

07
BILANCIO 2007

07

BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

BANCA AGRILEASING





INDICE

INTRODUZIONE	5
Enti Azionisti	7
Organi Sociali	14
Avviso di Convocazione di Assemblea	15
BILANCIO al 31 dicembre 2007	17
Relazione sulla Gestione	19
Stato Patrimoniale	60
Conto Economico	62
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto	64
Rendiconto finanziario	68
Nota Integrativa	71
Parte A - Politiche contabili	75
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	99
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	151
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	175
Parte F - Informazioni sul Patrimonio	239
Parte H - Informazioni con parti correlate	245
Allegati di Bilancio	251
Relazione del Collegio Sindacale	259
Relazione della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.	265
Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria	269

07

BILANCIO 2007

INTRODUZIONE AL BILANCIO 2007

Enti Azionisti
Organi Sociali
Avviso di Convocazione di Assemblea

BANCA AGRILEASING



07

BILANCIO 2007

ENTI AZIONISTI

AZIONISTI NON ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

B.C.C. DEI CASTELLI DI MAZZARINO E BUTERA SCRL	MAZZARINO	CL
B.C.C. DI ALBEROBELLO E SAMMICHELE DI BARI SCRL	ALBEROBELLO	BA
B.C.C. DI CONVERSANO SCRL	CONVERSANO	BA
BANCA DI BOLOGNA CREDITO COOPERATIVO SC	BOLOGNA	BO
BANCA NUOVA S.P.A.	TRAPANI	TP
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	MODENA	MO
BANCA POPOLARE SANT'ANGELO SCRL	LICATA	AG
BANCA SVILUPPO S.P.A.	ROMA	RM
CREDITO SICILIANO S.P.A.	PALERMO	PA
ICCREA HOLDING S.P.A.	ROMA	RM
PROMOCOOP TRENTINA S.P.A.	TRENTO	TN

AZIONISTI ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST

C. R. DELLA VALLE DI LEDRO - B.C.C. - SCRL	BEZZECA	TN
C.R. ALTA VALDISOLE E PEJO SCRL	MEZZANA	TN
C.R. CENTROFIEMME - CAVALESE B.C.C. SCRL	CAVALESE	TN
C.R. DELLA VALLE DEI LAGHI - B.C.C. SCRL	PADERGNONE	TN
C.R. DI ALDENO E CADINE-B.C.C. SCRL	ALDENO	TN
C.R. DI BASSA ANAUNIA - B.C.C. - SCRL	DENNO	TN
C.R. DI BRENTONICO - B.C.C. SCRL	BRENTONICO	TN
C.R. DI CALDONAZZO - B.C.C. SCRL	CALDONAZZO	TN
C.R. DI ISERA - B.C.C. SCRL	ISERA	TN
C.R. DI LIZZANA - B.C.C. SCRL	ROVERETO	TN
C.R. DI MEZZOCORONA - B.C.C. SCRL	MEZZOCORONA	TN
C.R. DI MEZZOLOMBARDO E SAN MICHELE ALL'ADIGE-B.C.C. SCRL	MEZZOLOMBARDO	TN
C.R. DI SAONE - B.C.C. S.C.R.L.	TIONE DI TRENTO	TN
C.R. DI TASSULLO E NANNO - B.C.C. SCRL	TASSULLO	TN
C.R. DI TUENNO - VAL DI NON - B.C.C. - SC	TUENNO	TN
C.R. DON LORENZO GUETTI DI QUADRA - FIAVÈ - LOMASO B.C.C.	FIAVÈ	TN
C.R. PINETANA FORNACE E SEREGNANO-B.C.C. SCRL	BASELGA DI PINÈ	TN
C.R. ALTA VALLAGARINA DI BESENELLO, CALLIANO, NOMI, VOLANO	BESENELLO	TN
CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST S.P.A.	TRENTO	TN
CASSA RURALE ADAMELLO - BRENTA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO	TIONE DI TRENTO	TN
CASSA RURALE ALTO GARDA B.C.C. SCARL	ARCO	TN
CASSA RURALE BASSA VALLAGARINA - B.C.C. SCRL	ALA	TN
CASSA RURALE CENTRO VALSUGANA - B.C.C.	STRIGNO	TN
CASSA RURALE D'ANAUNIA - B.CRED. COOP. - TAIÒ SCARL	TAIÒ	TN
CASSA RURALE DELLA BASSA VALSUGANA - B.C.C. SCPARL	GRIGNO	TN
CASSA RURALE DI FIEMME - B.C.C.	PREDAZZO	TN
CASSA RURALE DI FOLGARIA SCRL	FOLGARIA	TN

ENTI AZIONISTI

CASSA RURALE DI LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. SCRL	LAVIS	TN
CASSA RURALE DI LEVICO TERME - B.C.C. - SC	LEVICO TERME	TN
CASSA RURALE DI MORI - VAL DI GRESTA B.C.C. SCPARL	MORI	TN
CASSA RURALE DI PERGINE - B.C.C. SCARL	PERGINE VALSUGANA	TN
CASSA RURALE DI RABBI E CALDES SCRL	MALÈ	TN
CASSA RURALE DI RONCEGNO - B.C.C. SCARL	RONCEGNO	TN
CASSA RURALE DI ROVERÈ DELLA LUNA - B.C.C. SCARL	ROVERÈ DELLA LUNA	TN
CASSA RURALE DI ROVERETO - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO - SC	ROVERETO	TN
CASSA RURALE DI TRENTO - B.C.C. - SC	TRENTO	TN
CASSA RURALE GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA	STORO	TN
CASSA RURALE NOVELLA E ALTA ANAUNIA - B.C.C. SCRL	FONDO	TN
CASSA RURALE OLLE-SAMONE-SCURELLE - B.C.C. SC	BORGIO VALSUGANA	TN
CASSA RURALE VAL DI FASSA E AGORDINO	MOENA	TN
CASSA RURALE VALLI DI PRIMIERO EVANOI B.C.C.	TRANSACQUA	TN

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE S.P.A.	BOLZANO	BZ
CASSA RAIFFEISEN LANA SC	LANA	BZ
CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA SC	CORVARA IN BADIA	BZ

FEDERAZIONE CALABRESE DELLE C.R.A.

B.C.C. DI TARSIA SCRL	TARSIA	CS
BANCA DEI DUE MARI DI CALABRIA - CREDITO COOPERATIVO	VILLAPIANA	CS
BANCA DEL CROTONESE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	ISOLA DI CAPO RIZZUTO	KR
BANCA DI COSENZA - CREDITO COOPERATIVO SC	COSENZA	CS
C.R.A. DI SAN CALOGERO SCRL	SAN CALOGERO	VV
CREDITO COOPERATIVO MEDIOCRATI SOC. COOP.A R.L.	MONTALTO UFFUGO	CS

FEDERAZIONE CAMPANA DELLE BANCHE CRED. COOP.

B.C.C. ALTO CASERTANO E BASSO FRUSINATE SCRL	MIGNANO MONTE LUNGO	CE
B.C.C. CAPACCIO SCRL	CAPACCIO	SA
B.C.C. DEI COMUNI CILENTANI SCRL	MOIO DELLA CIVITELLA	SA
B.C.C. DI ALTAVILLA SILENTINA E CALABRITTO SCRL	ALTAVILLA SILENTINA	SA
B.C.C. DI MONTECORVINO ROVELLA SCRL	MONTECORVINO ROVELLA	SA
B.C.C. DI SCAFATI E CETARA SCRL	SCAFATI	SA
B.C.C. IRPINA SCRL	MONTEMILETTO	AV
B.C.C. MONTE PRUNO DI ROSCIGNO E DI LAURINO SC	ROSCIGNO	SA
B.C.C. "SAN VINCENZO DE' PAOLI" DI CASAGIOVE SCRL	CASAGIOVE	CE
C.R.A. FISCIANO - CRED.COOP. SCRL	FISCIANO	SA
CASSA RURALE ARTIGIANA - B.C.C. DI BATTIPAGLIA SCRL	BATTIPAGLIA	SA

ENTI AZIONISTI

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL FRIULI-VENEZIA GIULIA

B.C.C. DEL CARSO SCRL	TRIESTE	TS
B.C.C. DEL FRIULI CENTRALE SCRL	MARTIGNACCO	UD
B.C.C. DELLA BASSA FRIULANA SCRL	CASTIONS DI STRADA	UD
B.C.C. DI BASILIANO SC	BASILIANO	UD
B.C.C. DI FIUMICELLO ED AIELLO DEL FRIULI SCRL	FIUMICELLO	UD
B.C.C. DI SAN GIORGIO E MEDUNO SC	SAN GIORGIO DELLA RICHINVELDA	PN
B.C.C. PORDENONESE SC	AZZANO DECIMO	PN
BANCA DI CARNIA E GEMONESE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	TOLMEZZO	UD
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI STARANZANO SOC. COOP.	STARANZANO	GO
BANCA DI UDINE CREDITO COOPERATIVO SC	UDINE	UD
CRED.COOP. - C.R.A. DI LUCINICO FARRA E CAPRIVA SC	GORIZIA	GO
CREDIFRIULI SCRL - CREDITO COOPERATIVO SCRL	UDINE	UD
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL FRIULI-VENEZIA GIULIA SCARL	UDINE	UD

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA

B.C.C. DEL TUSCOLO-ROCCA PRIORA SCRL	ROCCA PRIORA	RM
B.C.C. DEL VELINO SCRL	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA SCRL	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO SCRL	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA SCRL	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO SCRL	RIANO	RM
B.C.C. DI ROMA SCRL	ROMA	RM
B.C.C. DI SPELLO E BETTONA SC	SPELLO	PG
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO SCRL	MARINO	RM
B.C.C. SANTA FELICITA MARTIRE DI AFFILE SOC. COOP.	AFFILE	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP. SCRL	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA - CREDITO COOPERATIVO UMBRO - SCRL	CORCIANO	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C. SC	PONTINIA	LT
CREDIUMBRIA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	CITTÀ DELLA PIEVE	PG
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA	ROMA	RM

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIGURIA

B.C.C. DI BENEVAGIENNA SCRL	BENEVAGIENNA	CN
B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA SCRL	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO SCRL	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI SC	PIANFEI	CN
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO SCRL	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SC	GRESSAN	AO
B.C.C. DEL CANAVESE DIVISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO

ENTI AZIONISTI

C.R.A. DI BOVES-B.C.C. SCRL	BOVES	CN
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIGURIA	CUNEO	CN

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE

B.C.C. DEL MOLISE-S.MARTINO PENSILIS E BAGNOLI DEL TRIGNO	SAN MARTINO IN PENSILIS	CB
B.C.C. DI CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO E PIANELLA SCRL	CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO	TE
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE	PESCARA	PE

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA

B.C.C. DELL'ALTO RENO SCRL	LIZZANO IN BELVEDERE	BO
B.C.C. DI MACERONE SCRL	CESENA	FC
B.C.C. DI SALA DI CESENATICO SC	CESENATICO	FC
B.C.C. DIVERGATO SCRL	VERGATO	BO
B.C.C. VALMARECCHIA SCRL	RIMINI	RN
BANCA CENTRO EMILIA CREDITO COOPERATIVO SC	CENTO	FE
BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO CRED. COOP. SCRL	TOANO	RE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MONTERENZIO SC	MONTERENZIO	BO
BANCA DI FORLÌ - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLÌ	FC
BANCA REGGIANA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	GUASTALLA	RE
BANCA ROMAGNA CENTRO - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLIMPOPOLI	FC
CREDIBO - CREDITO COOPERATIVO BOLOGNESE SCRL	BOLOGNA	BO
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE SCARL	FAENZA	RA
EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO BOLOGNA SCRL	BOLOGNA	BO
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	BOLOGNA	BO
ROMAGNA EST BANCA DI CREDITO COOPERATIVO - SC	SAVIGNANO SUL RUBICONE	FC

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DI PUGLIA E BASILICATA

B.C.C. DI LOCOROTONDO - C.R.A. SCRL	LOCOROTONDO	BA
C.R.A. DI CASTELLANA GROTTA-CRED. COOP. SCRL	CASTELLANA GROTTA	BA
CRED.COOP.-C.R.A. DI SAN GIOVANNI ROTONDO SCRL	SAN GIOVANNI ROTONDO	FG

FEDERAZIONE LOMBARDA DELLE B.C.C.

B.C.C. CAMUNA (ESINE-BRESCIA) SCRL	ESINE	BS
B.C.C. DEL GARDA - COLLI MORENICI DEL GARDA	MONTICHIARI	BS
B.C.C. DELL'AGRO BRESCIANO SC	GHEDI	BS
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA SC	ALZATE BRIANZA	CO
B.C.C. DI BARLASSINA SCRL	BARLASSINA	MI
B.C.C. DI BEDIZZOLE-TURANO-VALVESTINO SCRL	BEDIZZOLE	BS
B.C.C. DI BRESCIA SCRL	NAVE	BS
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE SCRL	BUSTO GAROLFO	MI

ENTIAZIONISTI

B.C.C. DI CARATE BRIANZA SCRL	CARATE BRIANZA	MI
B.C.C. DI CARAVAGGIO SCRL	CARAVAGGIO	BG
B.C.C. DI CARUGATE SC	CARUGATE	MI
B.C.C. DI CASTEL GOFFREDO S.C.	CASTEL GOFFREDO	MN
B.C.C. DI DOVERA E POSTINO SCRL	DOVERA	CR
B.C.C. DI INZAGO SCRL	INZAGO	MI
B.C.C. DI LESMO SCRL	LESMO	MI
B.C.C. DI MOZZANICA SCRL	MOZZANICA	BG
B.C.C. DI OFFANENGO SCRL	OFFANENGO	CR
B.C.C. DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA SCRL	POMPIANO	BS
B.C.C. DI SORISOLE E LEPRENO SCRL	SORISOLE	BG
B.C.C. DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO SC	TRIUGGIO	MI
B.C.C. DI VALLE SERIANA SCRL	VILLA D'OGNA	BG
B.C.C. DI VEROLAVECCHIA SCRL	VEROLAVECCHIA	BS
B.C.C. LAUDENSE - LODI SCRL	LODI	LO
B.C.C. OROBICA DI BARIANO E COLOGNO AL SERIO SCRL	COLOGNO AL SERIO	BG
BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO SOC.COOP.	GUARDAMIGLIO	LO
BANCA CREMASCA - CREDITO COOPERATIVO SC	CREMA	CR
BANCA CREMONESE - CREDITO COOPERATIVO	CASALMORANO	CR
BANCA DELL' ADDA CREDITO COOPERATIVO SCRL	RIVOLTA D'ADDA	CR
BANCA DELLA BERGAMASCA-CRED. COOP. SCRL	ZANICA	BG
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI GHISALBA (BERGAMO) - SC	GHISALBA	BG
B.C.C. DELLA VALTROMPIA BOVEGNO - CASSA DI CREDITO COOPERATIVO	BOVEGNO	BS
C.R.A. DI BINASCO - CRED.COOP. SCRL	BINASCO	MI
C.R.A. DI BORGO SAN GIACOMO - CRED.COOP. SCRL	BORGO SAN GIACOMO	BS
C.R.A. DI CANTÙ - B.C.C. SCRL	CANTÙ	CO
CASSA PADANA - B.C.C.	LENO	BS
CASSA RURALE B.C.C. DI TREVIGLIO SCRL	TREVIGLIO	BG
CREDICOOP CERNUSCO SUL NAVIGLIO SC	CERNUSCO SUL NAVIGLIO	MI
MANTOVABANCA 1896 CREDITO COOPERATIVO - SC	ASOLA	MN

FEDERAZIONE MARCHIGIANA B.C.C.

B.C.C. DEL METAURO SC	ORCIANO DI PESARO	PU
B.C.C. DI CIVITANOVA MARCHE E MONTECOSARO SCRL	CIVITANOVA MARCHE	MC
B.C.C. DI CORINALDO SCRL	CORINALDO	AN
B.C.C. DI FALCONARA MARITTIMA SCRL	FALCONARA MARITTIMA	AN
B.C.C. DI FANO SC	FANO	PU
B.C.C. DI FILOTTRANO SCRL	FILOTTRANO	AN
B.C.C. DI GRADARA SCARL	GRADARA	PU
B.C.C. DI OSTRA E MORRO D'ALBA SCRL	OSTRA	AN
B.C.C. DI OSTRA VETERE SCRL	OSTRA VETERE	AN
B.C.C. DI PERGOLA SCRL	PERGOLA	PU
B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO SCRL	RECANATI	MC

ENTI AZIONISTI

B.C.C. DI RIPATRANSONE SC	RIPATRANSONE	AP
B.C.C. PICENA SCRL	CASTIGNANO	AP
BANCA DEI SIBILLINI CRED. COOP. DI CASAVECCHIA SC	PIEVE TORINA	MC
BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESARO	PU
BANCA PICENA TRUENTINA CRED. COOP. SC	ACQUAVIVA PICENA	AP
BANCA SUASA CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONDAVIO	PU
C.R.A. SAN GIUSEPPE CRED.COOP.CAMERANO SCRL	CAMERANO	AN

FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C.

B.C.C. "SEN. PIETRO GRAMMATICO" DI PACECO SCRL	PACECO	TP
B.C.C. DEL NISSENO DI SOMMATINO E SERRADIFALCO SCRL	SOMMATINO	CL
B.C.C. DELLAVALLE DEL FITALIA SCRL	LONGI	ME
B.C.C. DI ALTOFONTE E CACCAMO SC	ALTOFONTE	PA
B.C.C. DI PACHINO SCRL	PACHINO	SR
B.C.C. DI SAN BIAGIO PLATANI SCRI	SAN BIAGIO PLATANI	AG
B.C.C. DON STELLA DI RESUTTANO SCRL	RESUTTANO	CL
B.C.C. G.TONIOLO DI S. CATALDO SCRL	SAN CATALDO	CL
B.C.C. LA RISCOSSA DI REGALBUTO SCARL	REGALBUTO	EN
B.C.C. S. MICHELE DI CALTANISSETTA E PIETRAPERZIA SCRL	CALTANISSETTA	CL
B.C.C. SAN FRANCESCO DI CANICATTI SCRL	CANICATTI	AG
B.C.C. SAN GIUSEPPE DI MUSSOMELI SCRL	MUSSOMELI	CL
BANCA DON RIZZO - CRED. COOP. DELLA SICILIA OCCIDENTALE SC	ALCAMO	TP
FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C. SCRL	PALERMO	PA

FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.

B.C.C. DEL CHIANTI FIORENTINO SCRL	SAN CASCIANO IN VAL DI PESA	FI
B.C.C. DELLA GARFAGNANA SCRL	MINUCCIANO	LU
B.C.C. DELLA MONTAGNA PISTOIESE - MARESCA SCRL	SAN MARCELLO PISTOIESE	PT
B.C.C. DI CASCIA DI REGGELLO SCRL	REGGELLO	FI
B.C.C. DI IMPRUNETA SCRL	IMPRUNETA	FI
B.C.C. DI MASIANO SCRL	PISTOIA	PT
B.C.C. DI MONTEPULCIANO SCRL	MONTEPULCIANO	SI
B.C.C. DI PITIGLIANO SCRL	PITIGLIANO	GR
B.C.C. DI PONTASSIEVE SCRL	PONTASSIEVE	FI
B.C.C. DI S.PIETRO IN VINCIO SCRL	PISTOIA	PT
B.C.C. DI SATURNIA SCRL	MANCIANO	GR
B.C.C. DI SIGNA SCRL	SIGNA	FI
B.C.C. DI VIGNOLE SCRL	QUARRATA	PT
BANCA CRAS - CRED. COOP. SOVICILLE SC	SOVICILLE	SI
BANCA DEL MUGELLO - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FIRENZUOLA	FI
BANCA DEL VALDARNO CREDITO COOPERATIVO SCRL	SAN GIOVANNI VALDARNO	AR
BANCA DELLA MAREMMA - CREDITO COOPERATIVO DI GROSSETO	GROSSETO	GR

ENTI AZIONISTI

BANCA DELLA VERSILIA E DELLA LUNIGIANA CRED. COOP. SCRL	PIETRASANTA	LU
BANCA DI ANGGHIARI E STIA CRED. COOP. SCRL	ANGHIARI	AR
BANCA DI BIENTINA CREDITO COOPERATIVO SCRL	BIENTINA	PI
BANCA DI CHIANCIANO TERME - CRED. COOP. VAL D'ORCIA - AMIATA	CHIANCIANO TERME	SI
BANCA DI PESCIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESCIA	PT
BANCA DI PISTOIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PISTOIA	PT
BANCA MONTERIGGIONI - CREDITO COOPERATIVO - SCRL	MONTERIGGIONI	SI
BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO UMBRO SCRL	CHIUSI	SI
CRED. COOP. AREA PRATESE SCRL	CARMIGNANO	PO
CREDITO COOPERATIVO FIORENTINO - CAMPI BISENZIO - S.C.	CAMPI BISENZIO	FI
FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.	BAGNO A RIPOLI	FI

FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C.

B.C.C. DEL VENEZIANO SC	MIRA	VE
B.C.C. DELL'ALTA PADOVANA S.C.	CAMPODARSEGO	PD
B.C.C. DELLA MARCA SC	ORSAGO	TV
B.C.C. DELLE PREALPI (TARZO - TREVISO) SCRL	TARZO	TV
B.C.C. DI CAMPIGLIA DEI BERICI SCRL	CAMPIGLIA DEI BERICI	VI
B.C.C. DI CARTURA SCRL	CARTURA	PD
B.C.C. DI MARCON-VENEZIA SCRL	MARCON	VE
B.C.C. DI PIOVE DI SACCO SCRL	PIOVE DI SACCO	PD
B.C.C. DI QUINTO VICENTINO SCRL	QUINTO VICENTINO	VI
B.C.C. DI SANT'ELENA SC	SANT'ELENA	PD
B.C.C. PADANA ORIENTALE SAN MARCO - ROVIGO SCRL	ROVIGO	RO
B.C.C. SANTA MARIA ASSUNTA SCRL	ADRIA	RO
B.C.C. VICENTINO - POJANA MAGGIORE SCRL	POIANA MAGGIORE	VI
BANCA ALTO VICENTINO CREDITO COOPERATIVO SCPA - SCHIO	SCHIO	VI
BANCA ATESTINA DI CREDITO COOP. SCRL	PONSO	PD
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL POLESINE - ROVIGO SC	ROVIGO	RO
BANCA DI MONASTIER E DEL SILE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONASTIER DI TREVISO	TV
BANCA DI ROMANO E S. CATERINA CREDITO COOPERATIVO - SC	ROMANO D'EZZELINO	VI
BANCA DI VERONA - CREDITO COOPERATIVO CADIDAVID SCRL	VERONA	VR
BANCA S. BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE - B.C.C. SC	FOSSALTA DI PORTOGRUARO	VE
BANCA SANTO STEFANO - CRED. COOP. - MARTELLAGO-VENEZIA - SC	MARTELLAGO	VE
BANCA VENETA 1896 - CRED. COOP. PROVINCE DI VERONA E ROVIGO	VILLA BAROLOMEA	VR
BANCA VERONESE	CONCAMARISE	VR
C.R.A. DI BRENDOLA - CRED. COOP. SCRL	BRENDOLA	VI
CEREA BANCA	CEREA	VR
CRA DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI-CRED. COOP.-SCRL	CORTINA D'AMPEZZO	BL
CREDITO TREVIGIANO B.C.C. - SC	VEDELAGO	TV
CREDIVENETO - CREDITO COOPERATIVO INTERPROVINCIALE VENETO	MONTAGNANA	PD
FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C. SCRL	PADOVA	PD

ORGANI SOCIALI IN CARICA DAL 2007 AL 2009

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Franco Ferrarini (*)

Vice Presidente Vicario ed Amm.re Delegato

Felice Cerruti (*)

Vice Presidente

Florio Faccendi (*)

Consiglieri

Marcello Cola

Silvano Fiocchi

Roberto Mazzotti (*)

Giovanni Pontiggia (*)

Antonio Tancredi

Gianmarco Zanchetta

COLLEGIO SINDACALE

Ignazio Parrinello (Presidente)

Fabio Pula (Sindaco effettivo)

Paolo Terenzi Sindaco effettivo

(*) Membri Comitato Esecutivo

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA**BANCA AGRILEASING S.p.A.**

Sede in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47

Capitale Sociale Euro 285.366.250,00 interamente versato;

Iscrizione Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 02820100580, Partita IVA N. 01122141003; iscritta all'Albo delle Banche di cui all'art. 13 D.Lgs 385/93 al n. 5405, cod.ABI 3123.7.

Società soggetta all'attività di direzione e controllo della Iccrea Holding S.p.A. di Roma - Gruppo Bancario Iccrea.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Con la presente si comunica che, come da avviso in corso di pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale, è stata convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti da tenersi in prima convocazione il giorno 23 aprile 2008, alle ore 11:30 e, occorrendo, in seconda convocazione il

24 aprile 2008, alle ore 11:30

in Roma, presso la Sede sociale - Via Lucrezia Romana, nn. 41/47

per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO**Parte Ordinaria**

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione incaricata del controllo contabile; destinazione dell'utile netto di esercizio;
2. Nomina di un Sindaco supplente;
3. Adeguamento del compenso alla Società di Revisione incaricata del controllo contabile per il triennio 2007 - 2009.

Parte Straordinaria

1. Proposta di modifica dell'articolo 4. dello statuto sociale per l'inserimento dell'attività di intermediazione assicurativa nelle forme e modalità consentite alle banche.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Franco Ferrarini

07

BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

Relazione sulla Gestione

BANCA AGRILEASING



07

BILANCIO 2007

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

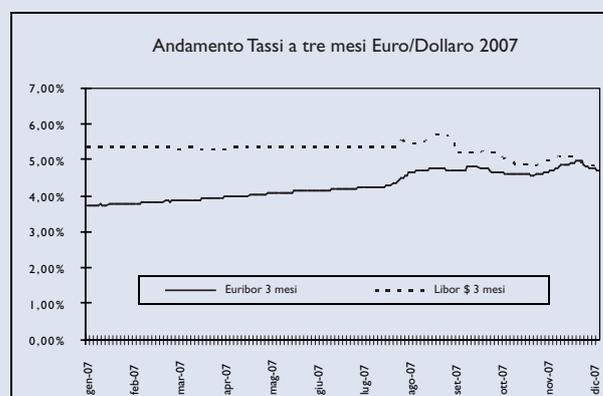
LO SCENARIO DI RIFERIMENTO

Nel 2007 l'economia mondiale ha registrato tassi di crescita ancora sostenuti, soprattutto per effetto del forte sviluppo di paesi come la Cina e l'India, ma è in corso un diffuso rallentamento e vari operatori specializzati stanno aggiornando al ribasso le loro previsioni per l'immediato futuro.

Soprattutto a partire dal secondo semestre, la situazione dei mercati finanziari - caratterizzata per anni da bassa volatilità dei tassi e da liquidità abbondante, con tassi di interesse e premi al rischio a livelli minimi - ha subito un rovesciamento. Molti operatori hanno bruscamente compreso le carenze di valutazione sulla dispersione del rischio, rilevando un certo grado di inadeguatezza, in periodi di crisi, nei metodi di valutazione e di gestione dello stesso e verificando una certa approssimazione nella conoscenza dei vari prodotti che erano oggetto di scambio.

Ne è derivata una generale situazione di turbolenza dei mercati finanziari, con conseguenze immediate sulla liquidità delle istituzioni bancarie: il precedente ottimismo sulle potenzialità dell'industria finanziaria ha iniziato a trasformarsi in un pessimismo che contagia l'economia reale. Lo shock ha caratteristiche e dimensioni particolari per i volumi degli asset posti in liquidazione, per la varietà dei mercati che ne sono influenzati, per la drammaticità delle conseguenze su alcune fra le maggiori istituzioni finanziarie mondiali, per la difficoltà di conoscere l'esposizione effettiva degli operatori.

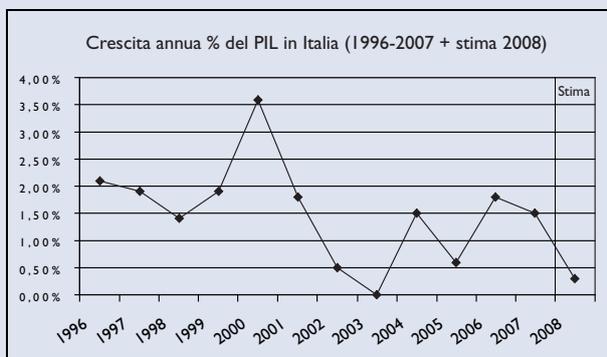
Le banche centrali si sono mosse con decisione, ma con scelte strategiche fortemente diversificate. La BCE, insieme con le altre maggiori banche centrali, è intervenuta ripetutamente a partire dalla prima metà di agosto per soddisfare la richiesta di liquidità e per limitare lo scostamento dei tassi di interesse a brevissimo termine dal livello del tasso ufficiale. Quest'ultimo è stato mantenuto stabile, come soluzione intermedia tra gli opposti orientamenti ad alzarlo per contrastare la crescita dell'inflazione e ad abbassarlo per promuovere il rilancio dell'economia.



BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Oltre oceano, la scelta della FED è stata rivolta, invece, ad una progressiva riduzione del costo del denaro, con l'effetto indotto di un ulteriore deprezzamento del dollaro nei confronti dell'euro. Tale situazione, per l'area euro, ha determinato impatti negativi sulle esportazioni, ma, nel contempo, ha rallentato l'aumento dei costi delle materie prime pagate in dollari.

Nel 2007 l'Italia ha rallentato il ritmo di crescita sia per fattori esterni che per diversi fattori interni (progressiva perdita di potere d'acquisto di larghe fasce di popolazione, scarsa produttività nella pubblica amministrazione e nei servizi alle imprese ed alle famiglie, carenze della politica economica) ed è in coda agli altri Paesi europei. Il clima di fiducia delle famiglie è critico.

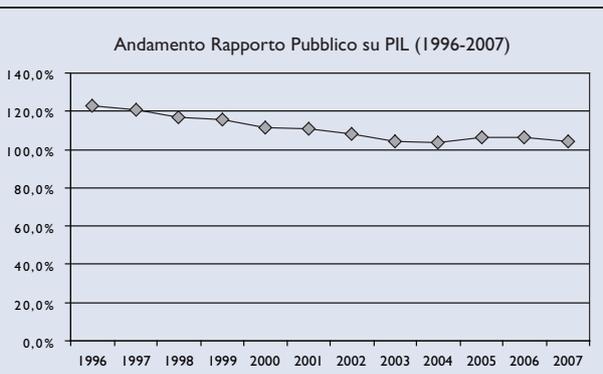


Preoccupano la situazione economica generale del paese e la crescita dell'inflazione. Anche la fiducia delle imprese è calata, benché in misura meno evidente.

In tale contesto, la crescita del credito bancario è stata comunque sostenuta, particolarmente per le imprese di medie e grandi dimensioni, seppur in presenza di un aumento del suo costo, per effetto soprattutto dell'andamento dei tassi di interesse interbancari.

L'accelerazione registrata negli ultimi mesi dell'anno è in parte connessa con l'andamento della raccolta sul mercato obbligazionario, dove i rimborsi di titoli da parte delle imprese non finanziarie hanno superato le emissioni. Il valore delle operazioni di cartolarizzazione si è fortemente ridotto tra agosto e novembre. Tuttavia l'espansione dei prestiti è rimasta su ritmi prossimi a quelli registrati prima dell'estate.

La crisi dei mutui sub-prime ha determinato un contenuto inasprimento dei criteri per l'erogazione del credito alle imprese. In un contesto caratterizzato da una espansione dei prestiti, le sofferenze in rapporto al totale dei finanziamenti si sono lievemente ridotte. La raccolta bancaria sull'interno continua a rallentare mentre aumentano a ritmi sostenuti le passività nette sull'estero.



BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

A partire dal secondo semestre il sistema bancario, a livello mondiale, ha assunto un atteggiamento più diffidente, con scarsa propensione a concedere finanziamenti. L'esperienza recentemente vissuta ha dimostrato come la liquidità dei mercati e degli intermediari possa contrarsi repentinamente, con effetti cumulativi rilevanti, tali da trasformare un problema di liquidità in uno di adeguatezza del capitale. La gestione del rischio di liquidità è divenuta centrale.

La tutela della stabilità richiede che le banche non solo abbiano una capitalizzazione superiore a quella prevista dai requisiti minimi di Basilea II, ma anche prevedano e mantengano margini di sicurezza sulle loro posizioni di liquidità. La Banca d'Italia ha fortemente intensificato la vigilanza sulla liquidità.

Linee guida appena emanate dalla Banca d'Italia richiedono alle banche italiane di rafforzare gli strumenti per la valutazione dell'impatto di scenari avversi, inclusi casi estremi, e di aggiornare i piani di gestione della liquidità in condizioni di stress. Le ripercussioni delle turbolenze finanziarie internazionali sulla liquidità delle banche italiane sono state meno intense che in altri sistemi, grazie a una minore esposizione, diretta e indiretta, verso il mercato dei mutui sub-prime statunitensi, all'ampia quota dei depositi della clientela fra le fonti di raccolta, a una capitalizzazione adeguata, a una redditività operativa nel complesso soddisfacente.

La redditività dei principali gruppi bancari italiani, in un contesto di elevata incertezza, è rimasta comunque elevata seppure in calo rispetto all'anno precedente; l'impatto delle turbolenze estive sui profitti appare al momento contenuto nel confronto internazionale. Il rendimento del capitale può essere stimato intorno al 12 per cento, circa un punto percentuale in meno rispetto ai primi nove mesi del 2006. Il margine d'interesse è cresciuto del 10 per cento, sia per l'espansione dei fondi intermediati, sia per l'ampliamento del differenziale tra rendimento unitario dei prestiti e costo medio della raccolta. Il margine d'intermediazione è aumentato invece solo del 6 per cento, risentendo della bassa crescita dei ricavi da servizi e dei minori profitti generati dal portafoglio di negoziazione. All'aumento del risultato di gestione (12 per cento) ha contribuito la modesta dinamica dei costi operativi; quelli per il personale si sono ridotti (di circa un punto percentuale). Gli accantonamenti e le rettifiche di valore sono cresciuti del 15 per cento; la componente relativa ai crediti ha assorbito circa il 18 per cento del risultato di gestione.

L'andamento delle BCC-CR

Le BCC/CR in questi ultimi anni, dopo aver sperimentato tassi di crescita della raccolta e degli impieghi BCC notevolmente superiori ai corrispondenti valori delle altre banche, con un significativo rafforzamento delle posizioni di mercato, hanno registrato segnali di attenuazione della crescita e si è assistito ad una nuova fase caratterizzata da una sostanziale tenuta delle quote di mercato raggiunte dalle banche di credito cooperativo. Nel

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

corso del 2007, di contro, le quote di mercato della raccolta e del credito delle BCC/CR sono tornate a crescere, in modo particolare quelle calcolate con riferimento alla sola clientela residente in Italia: a settembre 2007 la quota di mercato relativa agli impieghi era pari al 6,9 per cento, mentre quella relativa alla raccolta raggiungeva il tetto del 9,2 per cento.

È parallelamente aumentato in modo significativo il numero degli sportelli, così come il numero dei soci e dei clienti. Gli sportelli delle BCC-CR sono aumentati del 4,1 per cento, a fronte della stazionarietà rilevata per il resto del sistema bancario. A settembre 2007 le BCC-CR rappresentavano ancora l'unica presenza bancaria in 542 comuni italiani, mentre in altri 503 comuni avevano un solo concorrente.

Il numero dei soci delle BCC-CR era pari a settembre 2007 a 864.306 unità, con un incremento annuo del 7,3 per cento. Il numero di clienti affidati delle BCC-CR ammontava, a settembre, a 1.536.603, con un incremento annuo del 2,5 per cento, contro la stazionarietà registrata dal sistema bancario.

Il Contesto competitivo della Banca

Anche nel 2007 il mondo bancario italiano è stato testimone e attore di una fase di profondo cambiamento del contesto competitivo: dalla crescente presenza di intermediari stranieri nei mercati nazionali, passando per la crescente regolamentazione dell'attività finanziaria sino all'evoluzione delle regole di mercato, con conseguente inasprimento della competitività.

Come reazione ai cambiamenti dell'ambiente di riferimento, i principali gruppi bancari nazionali hanno avviato la revisione dei propri assetti organizzativi, proseguendo con i processi di fusione ed acquisizione che hanno provocato e stanno ancora provocando una forte concentrazione, con conseguente diminuzione del numero degli intermediari.

Tra gli intermediari operanti a livello locale, le BCC hanno espresso sicuramente capacità di presidio del loro territorio e addirittura in molti casi hanno registrato ritmi di crescita straordinari. Questo, evidentemente, anche grazie al contributo delle società centrali, che hanno arricchito l'offerta di prodotti e servizi verso le stesse BCC e la loro clientela. Tra queste si inserisce Banca Agrileasing che, consapevole del proprio ruolo, ha avuto ben presente che operare in un contesto captive e "di servizio" verso le BCC fosse di per sé essenziale, ma non sufficiente per qualificare il proprio operato. Ha incentrato, quindi, sull'efficienza e sull'efficacia della propria azione commerciale il proprio ruolo all'interno del Sistema, essendo costantemente in competizione con quegli operatori nazionali e sovranazionali che hanno da tempo riscoperto il territorio e che sono presenti quindi sul mercato delle BCC. Con la propria azione Banca Agrileasing, anche nel 2007, ha contribuito in modo significativo allo sviluppo del territorio e al sostegno dell'azione delle BCC.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**Sviluppo strategico 2007 della Banca**

Il 2007 ha registrato l'attuazione delle strategie definite nel piano poliennale 2007-2009 della Banca, in coerenza con linee strategiche definite dalla Capogruppo. La Holding ha definito una visione molto avanzata dello sviluppo prospettico del Gruppo Bancario Iccrea ed una progettualità molto articolata. Determinante, nel disegno del rinnovato Gruppo Bancario Iccrea, è il ruolo affidato a Banca Agrileasing.

Banca Agrileasing ha il compito di fornire servizi all'impresa, complementari e sinergici con la BCC, a supporto del territorio delle BCC stesse, anche con il concorso delle sue controllate. Il presidio del mercato delle BCC viene perseguito attraverso il nuovo modello di business di banca corporate, tutt'ora in una fase evolutiva.

La banca corporate è quindi il cuore del progetto di riposizionamento strategico del Gruppo avviato dalla Capogruppo Iccrea Holding per la razionalizzazione del comparto creditizio verso le imprese e, in particolare, verso le PMI ed i piccoli operatori economici, che rappresentano la clientela di riferimento per il sistema del Credito Cooperativo.

In sintonia con le indicazioni della Holding, Banca Agrileasing ha completato entro i termini stabiliti (30 Giugno 2007) il progetto di insourcing delle attività di credito ordinario mediante acquisto del relativo ramo d'azienda detenuto dalla consorella Iccrea Banca e ha dato corso ad una seconda fase progettuale di integrazione della relativa attività nei processi aziendali, che consentisse di realizzare progressivamente un sistema di offerta completo ed esaustivo (credito ordinario, leasing, finanza straordinaria, noleggio, factoring), al fine di svolgere efficacemente il ruolo di supporto creditizio e di appoggio alle BCC per la tutela della relazione con le imprese nei loro territori.

La pianificazione aziendale ha indirizzato nuove linee evolutive rispetto alla tradizionale capacità dell'Azienda di esprimersi sul mercato. Si può quindi affermare che la pianificazione 2007 - 2009 si è misurata con questo nuovo e complesso contesto di riferimento. Sono stati quindi privilegiati due approcci sinergici e volti ad assicurare il presidio del breve e del medio termine. Da una parte l'approccio integrato, focalizzato sul progetto della banca corporate, con conseguente definizione complessiva degli obiettivi di business e di capacità, dall'altra un approccio divisionalizzato, incentrato sulla definizione degli obiettivi su base stand-alone sia per le attività "tradizionali" sia per quelle recentemente avviate dalla Banca (leasing, finanza straordinaria, factoring, noleggio) e su base ancora progettuale per le nuove attività riferite all'offerta nel credito ordinario.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Banca Agrileasing ha avviato, nel 2007, un complesso progetto le cui caratteristiche fondamentali sono le seguenti:

- banca corporate quale banca specializzata, ovvero complementare all'operatività delle BCC. Il modello di business prevede che banca corporate valuti il merito creditizio, con strumenti propri e condivisi con le BCC, definisca il pricing e le garanzie associate all'operazione, gestisca direttamente il rapporto col cliente durante la vita dell'operazione stessa;
- banca corporate è caratterizzata in larga misura da un'attività creditizia (nelle sue diverse forme tecniche) sul medio e lungo termine.
- La clientela target della banca corporate è costituita prevalentemente da PMI con fatturato orientativo tra 5 e 50 milioni; banca corporate mantiene una quota di clientela non captive, volta anche all'allargamento della base "clienti impresa" della BCC, per mantenimento dei necessari sensori sul mercato.

L'andamento del mercato

Il mercato di riferimento preminente di Banca Agrileasing è restato, anche per il 2007, il mercato del leasing finanziario, pur registrandosi il mantenimento dell'attenzione dei principali competitor al segmento dei finanziamenti, in particolare a medio e lungo termine. L'apporto di quest'ultimo, di contro, è restato marginale rispetto al totale degli impieghi (5,1% del totale mercato). Il mercato leasing, ovvero dei competitor leasing che fanno riferimento all'associazione nazionale Assilea, si è attestato globalmente a € 51.464 milioni, con un incremento dell' 1,1% rispetto all'anno precedente.

	2007		2006		Var % 2007/2006	
	Num	Mgl Euro	Num	Mgl Euro	Num	Importo
TOTALE IMMOBILIARE	20.427	22.665.340	18.598	23.592.242	9,8%	-3,9%
AUTO	160.624	5.093.231	180.287	5.502.650	-10,9%	-7,4%
TARGATO INDUSTRIALE	45.532	3.451.258	42.691	3.141.497	6,7%	9,9%
TOTALE STRUMENTALE	177.317	13.794.245	179.920	12.822.529	-1,4%	7,6%
TOTALE AERONAVALE	5.029	3.089.943	4.357	2.610.799	15,4%	18,4%
ALTRA OPERATIVITÀ	33.972	767.267	29.196	642.373	16,4%	19,4%
TOTALE GENERALE	442.901	48.861.284	455.049	48.312.090	-2,7%	1,1%
Altri Finanziamenti M/L	73.108	2.603.064	71.247	2.589.952	2,6%	0,5%
Totale Generale	516.009	51.464.348	526.296	50.902.042	-2,0%	1,1%

Migliaia di Euro

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il mercato di settore, sostanzialmente piatto rispetto all'anno precedente, ha risentito delle conseguenze di alcune difficoltà incontrate nell'anno da un importante Competitor e, nel secondo semestre, delle già menzionate turbolenze dei mercati finanziari (alcuni competitors hanno modificato le loro strategie a fine anno, così come Banca Agrileasing, riducendo i volumi a fronte di una forte compressione dei margini e di tensione sulle liquidità).

Il comparto immobiliare nel suo complesso (22,6 miliardi) ha chiuso con una contrazione (-3,9%) che è stata contenuta soprattutto per effetto della crescita (+10,7%) registrata dal "costruendo".

Appare significativo, per il comparto strumentale, l'incremento del 7,6% (dato puntuale 13,8 miliardi), mentre il complesso del targato, con un volume globale di 8,5 miliardi, ha chiuso in sostanziale parità rispetto all'anno precedente, grazie all'apporto del targato industriale, che, con una crescita del 9,9%, ha compensato la flessione del 7,4% registrata da auto e veicoli commerciali.

È continuato anche nel 2007, invece, il sostenuto trend espansivo del comparto aeronavale e ferroviario (+18,4%), sostenuto dal +24,5% totalizzato dalla nautica da diporto.

L'attività commerciale - Il posizionamento di Banca Agrileasing

Nel contesto di mercato delineato, Banca Agrileasing ha mostrato un andamento commerciale che riflette le dinamiche di cui è investita l'economia italiana e più in generale quella internazionale, confermando la correlazione esistente tra andamento economico nazionale e andamento commerciale.

Il complesso dei nuovi impieghi del 2007, vale a dire impieghi leasing e finanziamenti a medio-lungo termine, si è attestato a poco meno di 3 miliardi di euro, registrando un +8,8% rispetto all'anno precedente. Tale crescita, di molto superiore rispetto al mercato di riferimento (totale leasing e finanziamenti +1,1%) è strettamente collegata al processo di realizzazione della "banca corporate".

In particolare, un contributo importante è stato dato dall'operatività in finanziamenti a medio e lungo termine (pari a 302,4 milioni di euro), di cui circa un terzo sviluppati nel primo semestre da Iccrea Banca e poi incorporati attraverso l'acquisto del ramo d'azienda. Il secondo semestre, con l'avvio dell'attività diretta di Banca Agrileasing nei finanziamenti, ha registrato una performance notevole, testimonianza della capacità di sostegno alle BCC e delle potenzialità di sinergia tra il movimento delle BCC e la Banca.

La collaborazione tra la struttura commerciale della Banca con le sue Controllate e le BCC ha prodotto nuove

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

operazioni di impiego leasing complessivamente per un valore beni di circa € 2.671,1 milioni, contro il totale di 2.706 milioni dell'anno precedente (-1,3%). La quota di mercato, considerato il risultato stazionario del mercato, è rimasta pressoché invariata, essendo pari al 5,5% contro il 5,6% dell'anno precedente. Di contro, sommando al leasing, come detto, le attività di impiego per altri finanziamenti a medio-lungo, l'importo complessivo di nuovi impieghi della Banca e delle sue controllate è risultato pari a € 2.973,6 milioni, con una crescita dell'8,8% rispetto all'anno precedente (€ 2.833,7 milioni). Al 31 dicembre 2007, la quota di mercato complessiva si è di conseguenza attestata al 5,78%.

	2007		2006		Var % 2007/2006	
	Num	Mgl Euro	Num	Mgl Euro	Num	Importo
Immobiliare	1.659	1.368.485	1.614	1.434.101	2,8%	-4,6%
Automobilistico	4.510	137.759	5.406	160.236	-16,6%	-14,0%
Targato Industriale	1.712	165.858	1.651	157.022	3,7%	5,6%
Strumentale	8.605	939.555	9.121	929.291	-5,7%	1,1%
Aeronavale Ferroviario	135	59.503	104	25.950	29,8%	129,3%
Totale Leasing	16.621	2.671.160	17.896	2.706.600	-7,1%	-1,3%
Altri Finanziamenti M/L	98	302.481	4	25.600	2350,0%	1081,6%
Totale Generale	16.719	2.973.641	17.900	2.732.200	-6,6%	8,8%

Migliaia di Euro

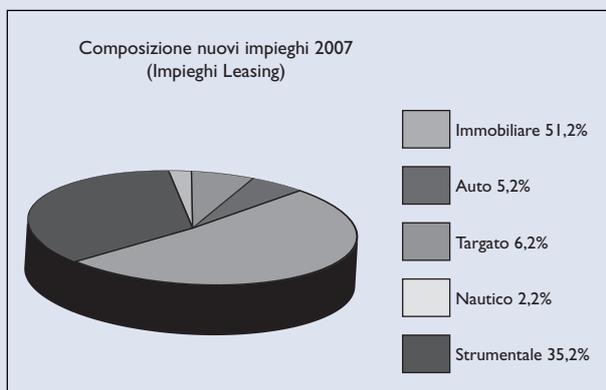
Sul versante del solo prodotto finanziario leasing stipulato da Banca Agrileasing, si registrano nuovi impieghi pari a € 2,53 miliardi, superiori al budget in termini di volumi del 6,68%, ma evidenziando globalmente uno spread inferiore, rispetto a quanto pianificato. Il budget dei volumi di stipulato leasing, inizialmente fissato a 2,85 miliardi, è stato più volte oggetto di revisione durante l'anno fino ad attestarsi sulla cifra di 2,35 miliardi a causa dell'evolversi inatteso dei mercati finanziari e del leasing in particolare, che hanno portato, coerentemente, la Banca a tarare in continuo le strategie per il mantenimento della quota di mercato leasing e di crescita degli impieghi.

In conseguenza delle scelte effettuate, si registra rispetto all'anno precedente una contrazione nei comparti Immobiliare e Auto, crescono i comparti Nautico e Targato Industriale mentre resta stabile il comparto Strumentale; nel comparto Auto la Banca ha registrato una contrazione inferiore rispetto al segmento di società di leasing a cui appartiene: "società con canale banche prevalente".

La composizione del nuovo stipulato del solo leasing finanziario mostra una prevalenza dei comparti Immobiliare e Strumentale, sebbene il primo, rispetto all'anno precedente, abbia ridotto del 2% la sua quota, passando da 53% al 51%, a vantaggio dei comparti Strumentale e Targato Industriale.

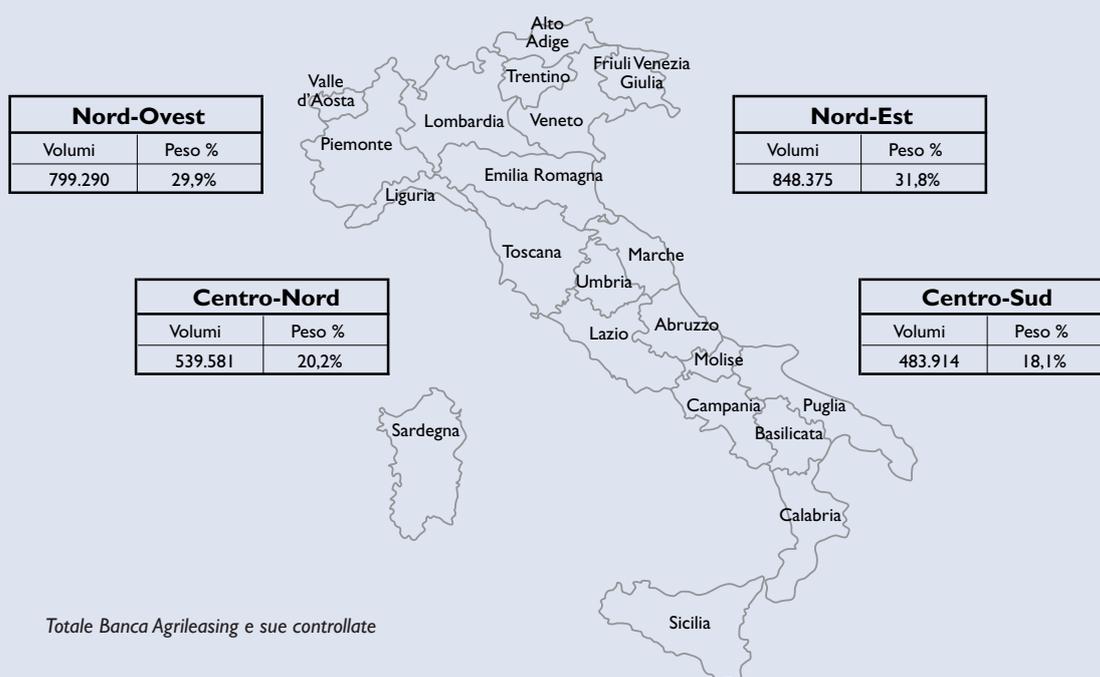
BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Per il comparto nautico Banca Agrileasing ha registrato una crescita del 129,3%, per effetto di operazioni di importo elevato.



Il leasing etico, prodotto innovativo nel mercato del leasing italiano e caratteristico del sistema valoriale della Banca, è uno strumento ideato per venire incontro alla clientela no-profit e immigrati, con particolari metodologie di valutazione, nonché a clientela business che offra i propri prodotti al mercato rispettando le regole alla base della Responsabilità Sociale dell'impresa. L'attività complessivamente svolta ha raggiunto negli anni un totale di n. 325 contratti per un valore beni di € 61,2 milioni.

In termini di stipulato per area geografica il contributo maggiore resta, anche per il 2007, quello dato dalle aree Nord Est e Nord Ovest, coerentemente con lo sviluppo economico italiano ed i livelli di operatività delle Banche di Credito Cooperativo. Rispetto all'anno precedente ha continuato a migliorare la propria performance il Nord Est (+3,4%). Registra una battuta d'arresto il Nord Ovest, sostanzialmente stabile rispetto al 2006, mentre si contraggono le stipule dell'anno per il Centro Nord ed il Centro Sud.



LE PROSPETTIVE DEL SETTORE LEASING PER L'ANNO IN CORSO

Per il corrente esercizio 2008 le prospettive appaiono condizionate dalla complessa situazione di scenario. Il contesto generale del settore è sempre più caratterizzato da un'esaasperata pressione concorrenziale.

In un simile contesto, Banca Agrileasing non intende lasciarsi coinvolgere da un incontrollato abbattimento delle condizioni di impiego, anche alla luce dell'esigenza di gestire oculatamente lo sviluppo dei rischi. Le condizioni di impiego non possono essere determinate dall'esaasperazione concorrenziale, senza tener conto dell'andamento crescente dei costi della provvista.

La Banca, inoltre, non intende porre come obiettivo commerciale un generico sviluppo delle quote, quanto un mantenimento delle stesse con focalizzazione sul mercato istituzionale, cercando costantemente di bilanciare i profili di sviluppo con quelli relativi alle esigenze di capitale e di funding.

Il proseguimento nell'ampliamento dell'operatività in prodotti finanziari tipici della banca corporate rappresenterà per Banca Agrileasing un ulteriore momento di riflessione e governerà le scelte sul proprio profilo di rischio - rendimento. L'evoluzione verso un modello sempre più virtuoso che consenta di coniugare il sostegno alle imprese sul territorio e il giusto ritorno per il rischio, verrà realizzato con il sostegno e concorso delle BCC sul territorio.

L'operatività della Banca: gli impieghi

A fine 2007 i Crediti verso Clientela della Banca hanno raggiunto a fine anno l'importo di circa € 8 miliardi contro circa € 6,7 miliardi dell'anno precedente. Gli impieghi medi sono risultati pari a circa € 7,3 miliardi, in linea con quanto pianificato e maggiori di oltre il 25% rispetto all'anno precedente (€ 5,8 miliardi).

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Analisi impieghi verso clienti per tipologia finanziamento

Migliaia di Euro

Tipologia Finanziamento	2007		2006		Variazioni %	
	Credito Netto	Incidenza %	Credito Netto	Incidenza %	Credito Netto	Incidenza %
Leasing	6.783.218	85,0%	6.205.583	93,3%	9,3%	-8,3%
Credito Ordinario	826.761	10,4%	223.386	3,4%	270,1%	7,0%
Finanza Straordinaria	63.861	0,8%	9.190	0,1%	594,9%	0,7%
Altri Crediti	59.245	0,7%	39.523	0,6%	49,9%	0,1%
Attività Deteriorate	245.597	3,1%	172.428	2,6%	42,4%	0,5%
Totale Crediti Vs/ Clienti	7.978.682	100,0%	6.650.110	100,0%	20,0%	0,0%

Lo sviluppo degli impieghi per tipologia di finanziamento evidenzia, come in passato, una netta prevalenza del leasing (85% circa), forma di finanziamento storica di Banca Agrileasing. Grazie anche all'acquisto del ramo d'azienda "crediti ordinari", il valore degli impieghi su tale prodotto, tipicamente di medio e lungo termine, raggiunge un livello comunque significativo (10,4% del totale). È da considerare ancora in fase di avvio la finanza straordinaria, la cui velocità di crescita è coerente con il contesto del Credito Cooperativo trattandosi di operazioni che investono la vita straordinaria dell'impresa.

Migliaia di Euro

Tipologia Prodotto	2007		2006		Variazioni %	
	Credito Netto	Incidenza %	Credito Netto	Incidenza %	Credito Netto	Incidenza %
Automobilistico	251.227	3,1%	255.813	3,8%	-1,8%	-0,7%
Strumentale	1.845.620	23,1%	1.637.458	24,6%	12,7%	-1,5%
Immobiliare	4.551.266	57,0%	4.149.128	62,4%	9,7%	-5,3%
Targato	343.557	4,3%	302.952	4,6%	13,4%	-0,2%
Abitativo	1.347	0,0%	1.430	0,0%	-5,8%	0,0%
Nautico	43.515	0,5%	28.491	0,4%	52,7%	0,1%
Impieghi diversi dal leasing	942.150	11,8%	274.838	4,1%	242,8%	7,7%
Totale Crediti Vs/ Clienti	7.978.682	100,0%	6.650.110	100,0%	20,0%	0,0%

L'incremento degli impieghi ha riguardato tutte le forme tecniche. L'apertura degli impieghi leasing per segmento di prodotto conferma la significativa quota della componente immobiliare. La stessa si è ridotta di 5 punti rispetto al 2006, a favore degli altri impieghi, per lo più impieghi nella forma di mutui a medio - lungo, anche se ha registrato un incremento del valore assoluto del 9,7% sull'anno. La già richiamata operazione di acquisizione del ramo d'azienda crediti e il relativo sviluppo dell'operatività avviato nel secondo semestre determinano la forte crescita registrata dagli altri impieghi diversi dal leasing.

Evoluzione del rischio

Relativamente all'andamento dei crediti anomali si evidenzia che il rapporto sofferenze nette/impieghi si mantiene contenuto, attestandosi a fine esercizio sull'1,1% (0,9% al 31/12/2006). Il rapporto tra crediti classificati complessivi (sofferenze, incagli, scaduti e ristrutturati) ed impieghi netti si è attestato intorno al 3,5%, contro il 3% del 2006. La crescita di tali indici rispetto al 31/12/2006 non è il segno di un peggioramento della qualità del portafoglio, quanto più il riflesso della composizione dello stesso in termini di segmento di prodotto finanziato. Si rileva, infatti, che tali indici sono in miglioramento sui prodotti leasing strumentale, auto e targato, mentre cresce l'incidenza dei rischi sul prodotto immobiliare. Tale prodotto si è stabilizzato nell'intorno del 60% del portafoglio leasing. Si tratta di un prodotto importante per la Banca, ovvero ormai strutturale in termini di dimensioni di impiego, con un importo medio più elevato degli altri. Come conseguenza tecnica, il passaggio di singole posizioni tra le non performing ed aventi come sottostante posizioni di leasing immobiliare con importo più elevato rispetto a quello "strumentale" e "targato", alimenta sensibilmente il montante dei crediti classificati (in costanza di criteri e tecniche di valutazione, la buona qualità del portafoglio globale è testimoniata dalle necessità di copertura delle esposizioni a rischio, le quali sono scese nel 2007 al 19,9% contro il 22,2% del 2006).

Migliaia di Euro

Classificazione	2007			2006			Variazioni %	
	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %
Scaduti > 180	56.928	0,7%	4,4%	43.320	0,7%	0,8%	32,7%	10,7%
Ristrutturati	2.407	0,0%	5,6%	-	0,0%	NA	NA	NA
Incagli	128.961	1,6%	14,9%	96.429	1,4%	17,7%	33,8%	11,5%
Sofferenze	90.012	1,1%	33,0%	60.024	0,9%	37,4%	49,9%	25,0%
Totale Classificati	278.308	3,5%	20,0%	199.773	3,0%	22,2%	39,6%	16,4%
Bonis	7.701.756	96,5%	0,5%	6.451.710	97,0%	0,5%	19,3%	-0,5%
Totale Crediti	7.980.064	100,0%	1,3%	6.651.483	100,0%	1,3%	20,0%	0,0%

Parte E - tabella A 1.6

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**I NUOVI PRODOTTI DI BANCA AGRILEASING****Credito Ordinario**

L'acquisto del ramo di azienda dalla consorella Iccrea Banca si è perfezionato il 1° luglio 2007 ed ha riguardato l'acquisizione di un portafoglio crediti per un importo di € 606 milioni, nelle forme tecniche di mutuo, anticipazioni e aperture di credito in conto corrente, avente come controparti imprese produttive non finanziarie. Dal portafoglio acquisito sono state escluse le posizioni in sofferenza che sono rimaste in capo alla cedente Iccrea Banca.

Il ramo d'azienda ha ricompreso passività finanziarie interbancarie per € 585 milioni ed una struttura organizzativa costituita da 36 risorse dedicate all'intero relativo processo operativo.

L'attività sviluppata nel corso del 2007, e concentrata quindi nel secondo semestre, ha consentito di realizzare investimenti per circa € 206 milioni.

Gli impieghi effettuati nel 2007 nella forma del credito ordinario rappresentano i primi risultati del progetto "banca corporate".

Il progetto di banca corporate, in corso di realizzazione, ha inteso rispondere all'evoluzione delle esigenze di mercato e al rinnovato contesto della competizione bancaria. Dall'analisi dei competitors sul mercato si è riscontrato che diversi gruppi bancari stanno costituendo banche specializzate che si caratterizzano per la capacità di strutturare un'offerta sempre più ampia in grado di coprire una parte significativa (e tipicamente più specialistica) delle esigenze finanziarie ordinarie e straordinarie d'impresa.

Il segmento dello small business, infatti, presenta esigenze che possono essere soddisfatte dalle banche commerciali, mentre il large e il middle corporate sono normalmente serviti da strutture specializzate.

In questo contesto, le Banche di Credito Cooperativo, che come detto oggi detengono stabilmente tra il 6% ed il 7% del mercato degli impieghi, rilevano una crescente competizione sul proprio territorio e sullo specifico segmento di clientela impresa che le è più prossima. Si rileva, inoltre, che la quota di mercato attuale del Movimento BCC sugli impieghi corporate a medio - lungo termine presenta delle apprezzabili potenzialità di crescita ma, contemporaneamente, una ridotta capacità delle stesse BCC nel far fronte alla relativa domanda caratterizzata dalla presenza di imprese di maggiore dimensione.

Lo sviluppo di una banca corporate nel Gruppo Bancario Iccrea, quindi, rappresenta un'importante risposta del Sistema BCC alle esigenze del mercato e alle pressioni competitive. La banca corporate di Gruppo, ha l'obiettivo di soddisfare in modo sinergico alle BCC le esigenze finanziarie d'impresa. In quanto banca specializzata, ovvero

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

complementare all'operatività delle BCC che mantengono il rapporto quotidiano col cliente, la relativa proposizione consente la gestione di una relazione unitaria e maggiormente penetrante verso la clientela-imprese del territorio.

L'operatività nel credito ordinario e straordinario verso le imprese ha rappresentato un ulteriore tassello verso la banca corporate, che si aggiunge all'offerta principale del leasing, del factoring e del noleggio di beni di piccolo importo recentemente avviata attraverso le due società controllate BCC Factoring e Nolé. A breve, la Banca amplierà il proprio catalogo d'offerta anche con prodotti di risk management (derivati finanziari per coperture di rischio di tasso).

La dotazione di un adeguato sistema d'offerta rappresenta, evidentemente, solo una delle fasi della realizzazione della banca corporate. Centrale per un'azione efficace è il disegno del modello di business, orientato alla gestione della relazione con le BCC e le imprese.

Banca Agrileasing sta perseguendo tale obiettivo con la creazione di centri corporate a supporto dell'operatività delle BCC e in un'ottica di servizio verso le imprese che non vuole essere quello tradizionale bancario ma di accompagnamento alle stesse nella loro espansione in questa importante fase congiunturale e di sviluppo del sistema economico del Paese.

La costituzione della Direzione Crediti ha rappresentato, sotto il profilo organizzativo e con riferimento ad un più efficace processo di valutazione del merito di credito in tutte le sue forme, la struttura portante dei progetti di modifica in corso. La rivisitazione dei modelli di assunzione e gestione del credito, accompagnata da un'ampia gamma dell'offerta, consentirà una visione unitaria dei rapporti di credito con la clientela e la realizzazione di efficaci deleghe alle strutture territoriali proprio nell'ottica di snellire il processo decisionale e di avvicinare il mercato con una visione più ampia e integrata.

In definitiva, si ritiene che la banca corporate, struttura di secondo livello, giocherà un ruolo essenziale nel supporto alla clientela tipica delle BCC come le famiglie produttrici, i piccoli operatori economici e le PMI, e conseguentemente un ruolo di accompagnamento alle stesse BCC che potranno così consolidare la loro relazione fondamentale con l'impresa e il territorio, accompagnando le mutazioni che la stessa Clientela sta avendo nel tempo, seguendo il paradigma per cui ciascuna Banca è l'immagine del Cliente sul territorio.

Finanza Straordinaria

Il 2007 è stato il secondo esercizio di attività della Direzione Finanza Straordinaria di Banca Agrileasing. Nel corso dell'anno la struttura ha acquisito maggiore operatività ed è stata impegnata in operazioni sia di Corporate Finance sia di finanza strutturata, istruendo e portando a delibera diverse operazioni di Acquisition Finance e Project Finance.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il segmento di mercato di riferimento per Banca Agrileasing, sia per l'attività di Advisory che per quella di Finanza Strutturata, è stato in origine identificato in quello della piccola e della medio-piccola impresa italiana.

L'esperienza di questo secondo anno di attività ha confermato le indicazioni dell'esercizio precedente. Si rileva come una parte di attività sia stata sviluppata su imprese di dimensione superiore a quelle inizialmente ipotizzate (fatturato compreso fra gli € 30 e i 100 milioni) peraltro segnalate in gran parte dal circuito istituzionale delle BCC.

L'operatività svolta ha consentito di stipulare interventi di finanziamento per circa € 96 milioni nel corso dell'anno. Al di là degli aspetti dimensionali dell'attività, ancora in fase di avvio, sono stati raggiunti i primi significativi risultati sul piano della missione verso le BCC, contribuendo ad estendere i loro rapporti con nuove fasce di clientela, aumentando la loro visibilità tramite il finanziamento di progetti infrastrutturali locali, ampliando la loro collaborazione con Banca Agrileasing attraverso la sindacazione degli interventi e contribuendo a qualificare il loro personale sia con una formazione on the job, sia attraverso la partecipazione della Direzione Finanza Straordinaria a convegni ed eventi promossi dalle BCC.

Non va dimenticata, in questo contesto, la sinergia con la BCC Private Equity, che completa l'offerta di servizi alle imprese con il servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione, l'istituzione e l'organizzazione di fondi comuni di investimento chiusi.

La rete periferica - Succursali e Uffici di Rappresentanza

Anche per il 2007 la rete della Banca ha operato nella nuova conformazione di quindici Succursali realizzatasi nel 2005 con l'istituzione della succursale di Silea (Treviso), raggruppate in quattro Aree Territoriali, sempre attive secondo logiche di stretta collaborazione con le Banche di Credito Cooperativo.

Le Succursali rappresentano gli organismi commerciali ed operativi che quotidianamente si integrano con il Trade e si relazionano con i clienti; hanno la responsabilità del presidio finale del territorio, di cui catturano dinamiche e modifiche dello scenario e del contesto competitivo. Svolgono funzioni amministrative di gestione delle operazioni e relazionali rispetto agli interlocutori abituali nelle BCC e negli altri canali.

Le Aree Territoriali di Banca Agrileasing acquistano una crescente rilevanza in relazione all'evoluzione in banca corporate. In tale ambito accompagneranno la gestione ed il coordinamento dei presidi commerciali, con una funzione di nuclei territoriali di competenze e di specializzazione. L'obiettivo è quello di accrescere la capacità di gestire operazioni più articolate con standard di rischio predefiniti e con elevati livelli di servizio. Le Aree rappresentano i veri e propri Centri Corporate in via di sviluppo nel sistema distributivo di Banca Agrileasing.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Sta proseguendo il graduale trasferimento di Succursali Banca Agrileasing nei locali dei Centri di Prossimità del Credito Cooperativo.

A partire dal 2006, inoltre, all'ufficio di rappresentanza già istituito a Verona si sono aggiunti gli uffici di rappresentanza di Pescara e di Rende (Cosenza), per un'attività di promozione e di studio dei mercati nelle aree del Centro-Sud, in stretto coordinamento con le Federazioni locali, al fine di rendere sempre più vicina l'offerta al mercato locale, in una logica che rientra nel progetto denominato "di Regionalizzazione". Si tratta dell'iniziativa che tende, per l'appunto, a progettare, insieme alle Federazioni territoriali e alle BCC, i piani strategici verso l'impresa, per rendere sempre più pregnante l'attività della Banca di Credito Cooperativo come Banca di sviluppo del Territorio.

Il disegno complessivo della nuova struttura di business, che si avvale anche di apposite strutture centrali per interfacciare ed assistere anche le altre componenti della Rete Commerciale (in primo luogo le BCC, ma anche agenti in attività finanziaria della BCC Factoring, mediatori creditizi e altri operatori abilitati), è presidiato dalla Direzione commerciale.

Nuovi mercati internazionali

Il ruolo di servizio della banca corporate non può trascurare il processo in atto di internazionalizzazione della Piccola e Media Impresa italiana. È stato quindi avviato, in accordo con la Capogruppo, il Progetto Mediterraneo per offrire un più ampio supporto su tutti i profili, dalla consulenza ai finanziamenti alle imprese clienti delle BCC.

L'area del Mediterraneo costituisce uno dei mercati più interessanti in termini di prospettive di sviluppo. Inoltre il Nord Africa, la Turchia e i Balcani sono una delle direttrici geografiche verso cui il Ministero del Commercio Estero incoraggia una focalizzazione degli investimenti italiani. In particolare, la Tunisia (che negli ultimi anni ha attratto significativi investimenti diretti dall'Italia) ha come aspetti particolarmente qualificanti sia il favorevole quadro legislativo (che incoraggia e favorisce gli investimenti stranieri), sia il fatto di essere un mercato ancora relativamente poco presidiato dalle banche Italiane.

L'iniziativa è coerente con la mission di "banca corporate", poiché è mirata ad offrire alle BCC gli "strumenti" per competere sul mercato e presidiare un business promettente e non ancora adeguatamente coperto. Le BCC, infatti, non risultano considerate quali partner di riferimento delle imprese per quanto riguarda i processi di internazionalizzazione e di delocalizzazione, anche a causa della mancanza di servizi specifici.

L'apertura di un Ufficio di Rappresentanza in Tunisia rappresenta un primo esperimento per la strutturazione di un insieme di servizi finalizzati al supporto delle attività di delocalizzazione delle imprese, con il valore

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

aggiunto dato da una consulenza specializzata basata sulla conoscenza del territorio e dei requisiti delle aziende, sfruttando inoltre l'opportunità offerta dal mercato tunisino (attraente dal punto di vista delle imprese e ancora relativamente poco presidiato dalle Banche italiane). L'iniziativa mira a fare "esperienza sul campo", non operando attraverso una stabile organizzazione estera, ma utilizzando i prodotti e i servizi dall'Italia della Banca, per poi valutare l'estensione del progetto su altri paesi dell'area del Mediterraneo. L'approccio di Banca Agrileasing è finalizzato alla conquista di una quota di mercato rilevante sugli IDE (Investimento Diretti Estero) in Tunisia, stimolando nel contempo la crescita del mercato tramite azione proattiva sulle imprese italiane.

Progetto Derivati

Come già detto, nel corso del 2007 è stato realizzato uno studio di fattibilità per l'avvio dell'operatività nel settore dei servizi d'investimento, che rappresenta un ulteriore importante passo in avanti verso l'allargamento della gamma prodotti, l'ulteriore fidelizzazione delle BCC (grazie al servizio ancora più completo per la loro clientela), il rafforzamento del contatto con il cliente finale, una nuova fonte di ricavi da servizi ed un ulteriore strumento negoziale nei rapporti con la clientela imprese.

La relativa attività sarà limitata agli strumenti di copertura. A seguito dell'autorizzazione concessa dalla Banca d'Italia il 30 ottobre 2007, è in fase avanzata la definizione di una struttura specializzata per avviare le negoziazioni.

L'ATTIVITÀ D'INTERMEDIAZIONE: LA PROVISTA E GLI INVESTIMENTI FINANZIARI

A differenza degli anni passati lo scenario è stato non soltanto caratterizzato dall'ormai "abituale" dinamismo, ma è risultato connotato da fattori negativi, che hanno introdotto elementi di ulteriori complessità nell'analisi, nella valutazione, nella gestione e nei controlli delle variabili finanziarie.

Agli effetti dirompenti generati dalla crisi dei mutui sub-prime, crisi che tra l'altro ha avuto conseguenze di particolare ampiezza su diversi "colossi bancari", si sono cumulati gli impatti della crescita dei prezzi del petrolio e delle altre commodities: le une e gli altri hanno implicato la revisione, anche significativa, delle previsioni di crescita del PIL a livello internazionale.

Per evitare ulteriori conseguenze negative, le Banche Centrali (Federal Reserve, Banca Centrale Europea, Banca d'Inghilterra, ecc.) hanno posto in essere operazioni di rifinanziamento ripetute e di rilevanti importi, adottando anche formule innovative.

In tale prospettiva assumono quindi peculiare valenza i risultati ottenuti per le diverse, nuove e cospicue esigenze

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

di provvista, le quali sono state affrontate sia con accortezza sia utilizzando leve nuove per Banca Agrileasing, come si avrà modo di esporre.

Ciò è stato possibile per le attività svolte nel passato, per lo standing acquisito dalla Banca sui mercati, anche per il favorevole scrutinio dei Raters, nonché per la stretta collaborazione con tutte le altre strutture del Gruppo, e con la Capogruppo che ha, tra l'altro, assicurato - per la elevata parte di competenza - la sottoscrizione dell'aumento di capitale di 50 mln di euro.

Le esigenze di funding sono risultate di elevata consistenza (€ 1.780 milioni), da valutare sostanzialmente in linea con quelle dello scorso esercizio (€ 2.080 milioni), atteso che i primi mesi dell'anno hanno fruito del riassorbimento della liquidità ancora detenuta per le operazioni di provvista effettuate nell'ultima parte del 2006.

Ha inciso anzitutto la sostenuta dinamica dell'azione commerciale core-business. Una specifica occorrenza è derivata dall'acquisto del ramo d'azienda per l'attività corporate proveniente da Iccrea Banca in relazione all'entità degli assets acquisiti (oltre € 600 milioni), perfezionata il 1° luglio 2007.

Infine, in presenza di uno sviluppo sia pure contenuto delle attività delle controllate BCC Factoring e Nolé, sono stati assicurati i mezzi finanziari (€ 239 milioni) secondo le forme meglio correlate alle loro necessità di impiego. I predetti mezzi, tuttavia, continuano a rappresentare un'aliquota contenuta rispetto a quelli della Banca: essi costituiscono poco più del 3% del totale della provvista di € 7.508 milioni.

In presenza di uno scenario interno ed esterno tanto composito, le scelte aziendali hanno mirato a perseguire obiettivi funzionali alla migliore efficacia possibile in termini di volumi, di durate e di costi per le risorse acquisite. Da queste sono derivate le decisioni attuative appresso specificate coerenti con le linee previsionali:

a) l'ottenimento di una quota di fondi a medio - lungo termine sempre cospicua, in modo che gli stessi siano adeguatamente correlati alla durata dei finanziamenti alla clientela. Corollari delle decisioni sono stati i prestiti sindacati, le emissioni obbligazionarie - nell'ambito dell'"EMTN" utilizzato per circa la metà - e la quarta operazione di cartolarizzazione;

b) il ricorso a strumenti innovativi per la Banca: è stato emesso il primo prestito obbligazionario di tipo "Upper Tier II" per € 50 milioni;

c) il ricorso ad una quarta operazione di cartolarizzazione per un importo di € 350 milioni, sottoscritta da un primario investitore istituzionale;

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

d) l'accresciuta presenza sui mercati del breve termine (MID, anticipazioni a scadenza, finanziamenti a breve).

L'esame dei dati di sintesi al 31.12.2007 nel raffronto con i valori omologhi dell'anno precedente offre informazioni coerenti con quanto fin qui esposto.

Milioni di Euro

Provvista per canale di provenienza	2007		2006		Variazioni %
	Consistenze	% sul Tot.	Consistenze	% sul Tot.	A/A
Obbligazioni	2.743	36,7%	3.060	46,1%	-10,4%
Cartolarizzazioni	2.027	27,1%	1.806	27,2%	12,2%
C/C e provvista bancaria a BT	803	10,8%	217	3,3%	269,5%
Provvista bancaria a MT	1.895	25,4%	1.559	23,5%	21,5%
Totale	7.468	100,0%	6.642	100,0%	12,4%

Nell'anno sono stati collocati 7 prestiti obbligazionari per € 527 milioni rispetto a 3 emissioni "senior" per € 400 milioni (+32% circa) dello scorso anno, tutte a valere sull'"EMTN"; 5 prestiti per € 236 milioni aventi caratteristiche "plain vanilla" e gli altri 2 per € 291 milioni con caratteristiche "strutturate". Positivo l'andamento del funding bancario a medio - lungo termine, incluso il prestito sindacato a 5 anni di € 360 milioni sull'euromercato.

Il comparto delle cartolarizzazioni, anche nel 2007, è stato interessato da attività intense connesse anzitutto alla gestione delle operazioni scaturite dalle cessioni effettuate nel 2002 e nel 2006 (rispettivamente seconda e terza operazione), per le quali la Banca espleta le funzioni di servicer.

La gestione - analogamente agli anni passati - si è svolta con regolarità. Per l'operazione "AGRI 2" va segnalato che è iniziato l'ammortamento: sono stati effettuati a settembre e a dicembre i primi due rimborsi a favore dei portatori delle obbligazioni con maggiore "seniority" per un importo complessivo di € 147,2 milioni, a fronte di titoli del compendio interessato inizialmente pari a € 663 milioni. Per "AGRI 3" merita di essere sottolineato che, in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati quattro revolving, che hanno comportato cessioni per circa € 334,4 milioni.

Inoltre, come già anticipato, è stata effettuata nella seconda parte dell'anno una nuova operazione che ha, tra l'altro, comportato la sottoscrizione di titoli da parte di un nuovo investitore istituzionale per € 350 milioni; l'operazione, oltre agli oggettivi punti di forza dello standing della controparte sottoscrittrice e della durata novennale, ha sostanziato il riconoscimento del ruolo della Banca e delle BCC nel finanziamento alle medie e piccole imprese: l'importo ha concretizzato il 20% della nuova raccolta.

Prospettive

Nel corso dell'esercizio 2007 sono stati avviati i confronti con l'Autorità di Supervisione sui mercati per il benessere al Prospetto Informativo per operare sul canale domestico; benessere che è stato rilasciato in data 20 febbraio 2008.

L'Azienda ha comunque mantenuto i contatti con le controparti, in grado, anche in relazione alla penetrazione nel mercato nazionale, di poter profittevolmente collocare attraverso la rete retail anche titoli obbligazionari della Banca stessa.

Tenendo conto delle possibili evoluzioni dei mercati caratterizzati dalla nota ed elevata volatilità, le modalità di copertura riguarderanno:

- a) emissioni obbligazionarie a medio - lungo termine. I collocamenti saranno effettuati con piazzamenti privati e pubblici (nell'ambito del programma EMTN). Nell'ambito delle predette emissioni, un primo specifico prestito - per un importo orientativo di € 500 milioni - collocato sulle BCC è previsto per la fine del primo trimestre 2008. Alla data di redazione del presente bilancio si può rilevare un favorevole accoglimento dello stesso da parte delle stesse BCC. Questo lascia presagire un collocamento di successo;
- b) prestiti sindacati a medio - lungo termine sull'euromercato;
- c) provvista a breve termine secondo diverse forme tecniche (linee a revoca, finanziamento bilaterale, depositi dal MID ed anticipazioni a breve) da controparti estere e nazionali. In particolare si prevede di cogliere le migliori opportunità utilizzando le sinergie a livello di Gruppo, derivanti dalla consistente liquidità del sistema di riferimento.

LA CAPITALIZZAZIONE ED IL RATING DELLA BANCA

La Capitalizzazione

Gli impegnativi programmi di attività previsti per la Banca, dalle pianificazioni a livello aziendale e di Gruppo per i prossimi anni, ampiamente descritti in altre parti della Relazione, comportano la necessità di adeguati apporti di capitale.

L'Assemblea del 27 aprile 2007 ha deliberato, oltre al già eseguito aumento del capitale ad € 285.366.250, anche l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., della facoltà di aumentare ulteriormente il capitale sociale di un ulteriore importo di circa € 50 milioni entro il termine massimo del 31 dicembre 2008.

L'iniziativa costituisce un'ulteriore fase di un processo di capitalizzazione, che sarà aggiornato con il complessivo riposizionamento patrimoniale del Gruppo Bancario Iccrea.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

In aggiunta all'aumento di capitale già perfezionato nel 2007, il patrimonio di vigilanza è stato ulteriormente rafforzato attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato di tipo "Upper Tier II" per € 50 milioni e di ulteriori € 100 milioni "lower tier2". A fine 2007 il patrimonio di base si è attestato sui € 367 milioni contro gli € 311,7 milioni del 2006 ed il patrimonio di vigilanza a € 600,6 milioni contro i 439,5 dell'anno precedente (+36,5%).

Coerentemente con la crescita dimensionale dell'azienda sono cresciute le attività di rischio. In considerazione dell'attività tipica svolta della Banca, più volte richiamata, restano modesti i requisiti per rischi di mercato. Gli altri requisiti prudenziali si riferiscono ai titoli junior, afferenti le cartolarizzazioni di crediti effettuate, sottoscritti dalla Banca. Gli stessi non hanno subito variazioni nel periodo.

Attività di Rischio	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31-12-2007	31-12-2006	31-12-2007	31-12-2006
Attività per Cassa	6.551.405	5.470.738	5.476.124	4.269.675
Attività fuori bilancio	1.055.435	1.048.818	1.053.905	1.045.115
Totale Rischio di Credito	7.606.840	6.519.556	6.530.029	5.314.790

Requisiti patrimoniali

Per Rischi di Credito	457.102	372.035
Per Rischi di Mercato	2.579	1.074
Altri Requisiti Prudenziali	41.131	41.131
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI	500.812	414.240

Migliaia di Euro

Per effetto della capitalizzazione intervenuta e della dinamica delle attività ponderate, al 31 dicembre 2007, Banca Agrileasing evidenzia un coefficiente di solvibilità al 9,20%, su livelli superiori rispetto all'anno precedente (8,27%).

Descrizione	31-12-2007	31-12-2006
Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	366.907	311.735
Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	233.735	127.820
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
Patrimonio di vigilanza	600.642	439.555
Attività di rischio ponderate	6.530.029	5.314.790
Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier I capital ratio)	5,62%	5,87%
Coefficiente di solvibilità	9,20%	8,27%

Migliaia di Euro

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

A partire dall'inizio del 2008, terminato il periodo di proroga della previgente normativa, entra in vigore la nuova normativa prudenziale, in applicazione dell'accordo Basilea 2, ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali. Il Gruppo Bancario Iccrea, ha scelto, in una prima fase, l'adozione dell'approccio standardizzato per i Rischi di Credito e dell'approccio di base per i Rischi Operativi. Prosegue regolarmente l'avanzamento dei progetti in corso con riferimento al sistema interno di rating e alla progressiva adozione di strumenti organizzativi e normativi interni che consentiranno nel tempo l'avvicinamento ad approcci più avanzati.

La Circolare 263/2006 "Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche", pur lasciando sostanzialmente inalterate le logiche di calcolo dei requisiti patrimoniali nell'approccio standardizzato, introduce novità significative che impattano sulla determinazione dei requisiti patrimoniali di Banca Agrileasing. In particolare, le differenze che maggiormente impattano la Banca riguardano: la diversa ponderazione del portafoglio retail rispetto al corporate, la ponderazione ridotta sul leasing immobiliare, l'introduzione del requisito patrimoniale per i Rischi Operativi, la riduzione al 6% del coefficiente di solvibilità a livello individuale; non dimenticando l'introduzione di requisiti più stringenti per l'eleggibilità degli strumenti di mitigazione del rischio.

Dalle prime simulazioni effettuate, con riferimento ai requisiti patrimoniali prospettici della Banca secondo la nuova normativa, si è rilevato che l'adozione della stessa produce, a parità di valori, una riduzione degli assorbimenti patrimoniali, a livello individuale, trovando gli elementi di aggravio una più che sostanziale compensazione in quelli di alleggerimento.

Il Rating della Banca

Per il Rating, nel corso dell'esercizio 2007 si sono conclusi i consueti processi di review annuale condotte dalle tre Agenzie ("Standard & Poor's", "Fitch" e "Moody's"). In proposito è significativo sia che "S&P" ha elevato il giudizio da "A-" ad "A" sia che gli altri due Raters hanno confermato le loro valutazioni rispettivamente di "A" e di "A3".

Anche in connessione all'evoluzione dello scenario, le Agenzie di Rating hanno accresciuto l'attenzione sul rischio di liquidità; tale rischio riguarda la generalità degli intermediari e pure la Banca che, per la specializzazione operativa, presenta una struttura di raccolta meno articolata: essa, infatti, non include i c/c e gli altri depositi con la clientela, non operando ovviamente come banca commerciale.

Per completezza espositiva si deve rimarcare che il valore segnaletico del rating per i mercati e per gli investitori ha acquisito nell'ultimo periodo un peso ancora più rilevante con gli effetti intuibili tanto in termini di facilità nel reperimento dei fondi quanto, soprattutto, in punto di ottenimento di "condizioni ragionevoli".

In questo contesto, ferma rimanendo l'attenzione dell'intera struttura aziendale per la tematica, effetti positivi

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

potranno derivare sui giudizi dei Raters per la Banca dalla prima positiva valutazione sul debito sulla Capogruppo ICCREA Holding da parte di "S&P"; e ciò anche in virtù del rafforzamento del sistema di credito cooperativo, che troverà una pregnante concretizzazione con il varo del Fondo di Garanzia Istituzionale.

In questo contesto, assume pertanto importanza il progetto di costituzione del Fondo di Garanzia Istituzionale (FGI). L'iniziativa promuove la coesione del Sistema del Credito Cooperativo per tutelare la piena autonomia delle BCC, realizzando uno schema volontario di garanzia istituzionale, ai sensi della Direttiva Basilea2, da sottoporre al riconoscimento dell'Autorità di vigilanza. Il progetto prevede due obiettivi fondamentali:

- ottenere il beneficio della ponderazione "zero" sulle esposizioni interne al network ai fini del calcolo del nuovo coefficiente prudenziale, risparmiando quindi capitale a fronte del rischio di credito;
- ottenere l'attribuzione di un rating più elevato per le banche di secondo livello e di un rating "floor" per tutte le BCC-CR aderenti, con prospettiva di miglioramento della reputazione del sistema e del suo merito di credito.

In tale quadro, Banca Agrileasing, ricompresa all'interno del sistema delle garanzie incrociate, troverà benefici a largo spettro, sia in termini di maggiore visibilità sui mercati internazionali e sul mercato interno, sia in termini di ottimizzazione delle risorse presenti all'interno dello stesso sistema. Basti pensare all'accresciuta possibilità di ricorrere alle BCC nel reperimento della provvista, potendo disporre della ponderazione zero, con prevedibili riflessi positivi anche sui giudizi dei Raters.

ANALISI REDDITUALE

L'esercizio 2007 si è chiuso con un utile netto di € 29,5 milioni, stabile rispetto al 2006, ed un utile ante imposte pari a € 56,2 milioni, con un incremento del +15,1% rispetto agli € 48,8 milioni al 2006.

Tale positivo risultato è sostanzialmente connesso, in estrema sintesi, alla crescita dimensionale degli impieghi, al miglioramento della gestione rischi e alla positiva gestione della componente margine da servizi.

Il margine di interesse è risultato pari a € 148,1 milioni, rispetto agli € 136,8 milioni dell'esercizio precedente (+8,3%). La formazione del margine finanziario è il risultato di più componenti ed effetti finanziari complessi. Si registra in primis la crescita degli impieghi, ovvero dei crediti fruttiferi. La redditività delle componenti di impiego, oltre che dalla marginalità dei contratti leasing, è derivata dalla componente crediti ordinari acquisiti in corso d'anno, attraverso l'acquisto di ramo d'azienda e lo sviluppo di nuovi finanziamenti nel corso del secondo semestre.

L'efficace gestione del costo di intermediazione della provvista unita alla gestione ALM "attiva" ha contribuito a sostenere il margine finanziario dell'anno. La sostanziale copertura degli attivi e dei passivi dai rischi di mercato e il posizionamento della provvista della Banca su scadenze medio-lunghe, quindi coerenti con le caratteristiche

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

dell'attivo, hanno consentito inoltre alla Banca di attraversare le turbolenze finanziarie internazionali del secondo semestre 2007 senza subire contraccolpi economici.

Alla formazione del margine finanziario dell'anno ha contribuito anche il Free Capital generato dalla gestione, che si è attestato mediamente, nell'anno 2007, a € 300 milioni circa.

Per effetto della valutazione effettuata secondo i principi contabili IAS, altre componenti hanno contribuito alla determinazione del risultato economico:

- il risultato netto dell'attività di negoziazione è stato negativo per € 1,6 milioni e comprende i differenziali negativi e positivi dei derivati IRS classificati non di copertura, nonché le relative variazioni di fair value; lo stesso valore al 31 dicembre 2006 era negativo per € 2,3 milioni.
- il risultato netto dell'attività di copertura, negativo per € 1,2 milioni, è la risultante delle componenti positive e negative di tutte le operazioni di copertura (tipicamente sulle emissioni); si tratta quindi della quota valutata inefficace delle operazioni la cui relazione di copertura è stata dimostrata entro il corridoio previsto dai principi contabili; al 31 dicembre 2006 tale voce era sostanzialmente in pareggio.

Banca Agrileasing, in linea generale, per gli specifici obiettivi del proprio business di riferimento, tipicamente non è operativa in attività di trading. I derivati in conto proprio posti in essere hanno, in linea generale, lo scopo preminente di mantenere i margini finanziari nel tempo su operazioni, per loro natura, detenute sino a scadenza (sia attive che passive). Va rilevato, di contro, che le stringenti regole dettate dai principi internazionali IAS, i quali spingono ad una rappresentazione in bilancio del valore di mercato di tutte le poste, portano ad esporre in bilancio tali derivati per il valore di potenziale negoziazione.

I costi sostenuti per commissioni nette riconosciute alle BCC, non riconducibili ai singoli contratti specifici di finanziamento e di provvista, sono risultati pari a € 4,8 milioni, sostanzialmente in linea coi € 4,7 milioni del 2006 e coerenti con l'andamento commerciale, ovvero con lo stipulato, dell'anno.

Complessivamente il margine di intermediazione si è attestato su € 141 milioni, con un incremento di € 11,6 milioni rispetto al 2006 (+9%).

La gestione economica dei rischi di credito si è attestata su € 21,2 milioni, inferiore di circa € 2,1 milioni rispetto al 2006, tenendo conto delle seguenti variazioni:

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Migliaia di Euro

Gestione Rischi	31/12/2007	31/12/2006	Delta	Delta %
Rettifiche analitiche	-32.713	-31.293	-1.420	4,5%
Rettifiche forfettarie	-4.512	-8.171	3.659	-44,8%
Perdite su crediti	-953	-2.157	1.204	-55,8%
Riprese da incasso	5.749	4.962	787	15,9%
Riprese da valutazione	3.654	3.262	392	12,0%
Riprese IAS (Time Value)	4.489	7.825	-3.336	-42,6%
Alienazione beni	3.080	2.239	841	37,6%
Totale	-21.206	-23.333	2.127	-9,1%

Conseguentemente, nel 2007 il costo del rischio di credito ha espresso un'incidenza inferiore rispetto all'anno precedente non determinata, quindi, dall'incremento delle masse di impiego.

Le partecipazioni di controllo, in applicazione dei principi contabili, sono state assoggettate ad impairment. In particolare, il calcolo del capitale economico, con riferimento a BCC Factoring, è stato effettuato anche ricorrendo ad una valutazione basata sul Dividend Discount Model, evidenziando la necessità di una svalutazione per € 1,2 milioni.

I positivi risultati di margine finanziario, intermediazione e rischi sono stati parzialmente compensati dall'incremento dei costi di struttura che hanno registrato una crescita rispetto all'anno precedente. Il totale dei costi operativi netti ammonta a € 62,4 milioni, complessivamente in linea con quanto preventivato, ma con un incremento rispetto all'anno precedente dell'8,9%.

Tale crescita, soprattutto frutto di una dinamica degli investimenti effettuati a sostegno dello sviluppo delle attività, è stata causata anche dall'acquisizione del ramo d'azienda avvenuto a metà del 2007.

Gli altri oneri e proventi di gestione hanno assunto un valore netto positivo per € 1,4 milioni (era negativo per € 2,6 milioni nel 2006) in virtù di maggiori recuperi di costi dagli utilizzatori e di maggiori ricavi da assicurazioni. La sempre maggiore attenzione della Banca nella ricerca di ricavi che vadano oltre il margine di interesse, ha fatto registrare nel 2007 i primi ritorni con un ampliamento di alcune componenti di ricavo tra cui spicca quella riveniente dall'intermediazione assicurativa con un incremento di € 2,5 milioni rispetto all'anno precedente, passando da € 1,4 milioni a circa € 3,9 milioni.

Il cost/income della Banca, calcolato sul complesso dei costi operativi netti, si attesta al 2007 al 44,2% e risulta stabile rispetto all'anno precedente.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il risultato lordo di gestione si è attestato su € 56,2 milioni rispetto agli € 48,8 milioni dell'anno precedente (+15,1%).

L'utile di esercizio, al netto delle imposte si è attestato su € 29,5 milioni, su livelli sostanzialmente analoghi a quelli del 2006. Le imposte di competenza includono l'effetto negativo del rilascio delle imposte differite attive, ricalcolate con le nuove aliquote entrate in vigore dall'esercizio 2008.

PROFILI ORGANIZZATIVI - SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI**L'evoluzione normativa: opportunità da cogliere per il miglioramento**

Negli ultimi anni sono entrate in vigore numerose nuove norme e regole che hanno obbligato le banche locali e multinazionali a importanti adeguamenti, atteso che, per la natura dell'attività svolta, si ritengono necessari presidi normativi di penetrante rilevanza. L'obiettivo comune delle nuove discipline (Basilea2, IAS, Compliance, MiFID, III Direttiva antiriciclaggio) è la stabilità del sistema finanziario, ovvero la diffusione di prassi di sana e prudente gestione attraverso meccanismi che mettano "in sicurezza" la finanza, una delle principali componenti dell'economia mondiale. L'obiettivo è, inoltre, la tutela dei contraenti deboli, in particolare i consumatori, attraverso l'adozione di una maggiore trasparenza. Tutto ciò, evidentemente, ha reso di fatto più impegnativo il fare banca.

Di contro, le nuove regole accrescono o possono accrescere la libertà di scelta delle banche e favoriscono vantaggi economici derivanti dai miglioramenti nei sistemi di gestione e controllo dei rischi. Affinché tali margini di discrezionalità producano benefici reali, vanno però compiute scelte strategicamente rilevanti. L'adeguamento alle innovazioni normative va colto come stimolo. Banca Agrileasing, intendendo cogliere le opportunità intrinseche alla normativa, vive il processo di adeguamento alle nuove regole come un percorso evolutivo per migliorare la propria capacità di creare valore economico e sociale.

Basilea2

Il Gruppo Bancario Iccrea, quindi anche Banca Agrileasing, così come la quasi totalità delle banche italiane, avvalendosi della facoltà prevista dalla normativa comunitaria e nazionale di continuare ad applicare nel corso del 2007 il previgente regime prudenziale, ha optato di rinviare al 2008 il passaggio a Basilea2. Tale decisione riflette la complessità e l'estensione dei problemi da affrontare, in particolare per il particolare momento di allargamento delle attività di impiego con conseguenti ricadute organizzative e di impegno di risorse.

Come previsto dalla Circolare 263/06 della Banca d'Italia, è evidente il ruolo fondamentale degli organi di governo societario nella gestione e nel controllo dei rischi aziendali. Ad essi, infatti, la nuova disciplina prudenziale richiede

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

espressamente di: definire gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio, nonché verificarne l'efficacia nel continuo; individuare i compiti e le responsabilità delle varie funzioni e strutture aziendali; assicurare l'adeguato presidio di tutti i rischi.

Banca Agrileasing, la quale, in coordinamento con la Capogruppo ha da tempo avviato la riflessione su questi temi e l'evoluzione degli strumenti esistenti per la realizzazione di adeguati presidi, sta progressivamente implementando gli strumenti stessi per la misurazione ed il controllo dei rischi assunti e per il monitoraggio delle politiche di assunzione e gestione del rischio. Nell'ambito del progetto della banca corporate, più volte richiamato, la Banca sta operando per l'armonizzazione del tessuto normativo interno con i requisiti richiesti anche con l'obiettivo di cogliere le opportunità che il contesto di riferimento e le nuove sfide che l'attendono consentono.

Compliance

Nel quadro della nuova disciplina prudenziale, la gestione del rischio di non conformità normativa assume un ruolo rilevante, soprattutto con riguardo a quelle componenti di rischio (operativa, legale e di reputazione) non direttamente quantificabili, ma che molto possono incidere sull'equilibrio economico della banca. Esperienze recenti hanno infatti evidenziato il carattere non facilmente identificabile, ma tuttavia reale, dei rischi legali e di reputazione.

In tale direzione la Banca ha continuato a promuovere una cultura aziendale improntata a principi di onestà, correttezza e rispetto delle norme interne ed esterne all'azienda, approntando specifici presidi organizzativi volti ad assicurare il rigoroso rispetto delle prescrizioni normative e di autoregolamentazione, attraverso la creazione di un'apposita funzione deputata al presidio e controllo del rispetto delle norme.

Tale funzione, inserendosi nel complessivo ambito del sistema di controllo interno, costituisce un ulteriore contributo alla salvaguardia del patrimonio sociale, all'efficienza ed efficacia delle operazioni aziendali, al rispetto della legge.

Direttiva MiFid

L'aspettativa che la disciplina della funzione di conformità alle norme possa significativamente ridurre i rischi legali e di reputazione è ulteriormente rafforzata dalla contemporanea attuazione della Direttiva MiFID. Nell'ambito delle misure di protezione dell'investitore, infatti, viene richiesto di rendere prioritario l'interesse della clientela nell'esecuzione dei servizi di investimento introducendo una più chiara articolazione delle tutele da fornire a ciascuna categoria di clienti per le diverse tipologie di servizi.

Banca Agrileasing, non è fin qui risultata attiva nei servizi di investimento alla clientela. Con l'avvio dell'offerta di prodotti derivati di copertura previsto nel corrente anno è inoltre stato definito un processo continuo di presidio della nuova operatività nel rispetto dei principi di adeguatezza e trasparenza.

Organizzazione aziendale

Nel corso del 2007 è proseguita l'evoluzione dei profili organizzativi in sintonia con l'evoluzione dell'assetto organizzativo delle Società del Gruppo, nel cui ambito sono in corso di attuazione significativi sviluppi. Si è già menzionata la progressiva strutturazione della Direzione Crediti, elemento portante rispetto all'evoluzione verso la banca corporate.

Assetto dei controlli

Oltre all'ordinario assetto/funzionamento dei controlli di linea e nell'ottica del progressivo rafforzamento del sistema dei controlli ai diversi livelli, si evidenzia che il Comitato di Audit, costituito da Amministratori non investiti di deleghe operative e presieduto da un Consulente esterno che ha maturato una significativa esperienza nel settore, e che opera anche quale Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01, ha proseguito nell'anno la sua attività di:

- predisposizione di approfondimenti, anche tramite le funzioni deputate, richiesti dal Consiglio di Amministrazione e relativi ai rischi connessi a determinate attività e progetti della Banca;
- esame dei rapporti e delle relazioni periodiche della "IASG" (Internal Audit delle Società del Gruppo) e dell'Ispettorato interno, individuando suggerimenti e proposte sugli obiettivi di controllo anche sotto forma di suggerimenti e proposte nella pianificazione delle attività di dette funzioni;
- approfondimenti d'iniziativa sull'assetto complessivo del Sistema dei controlli della Banca e delle controllate.

In tale ambito il Comitato di Audit si è attivato per gli opportuni approfondimenti e si è fatto promotore delle evoluzioni più rilevanti, intervenute nel sistema dei controlli interni della Banca nel corso del 2007, quali:

- l'implementazione della Funzione di Conformità presso la Banca in attuazione delle recenti Disposizioni di Vigilanza e delle direttive in materia emanate dalla Capogruppo, in qualità di funzione indipendente di controllo di secondo livello;
- la condivisione delle nuove metodologie per l'esercizio di attività (controlli e ispezioni) da parte della IASG, contribuendo, in particolare, alla progettazione della nuova operatività reclami, alle nuove modalità di svolgimento delle attività ispettive presso le Filiali, nonché la verifica degli adempimenti previsti dalla normativa Antiriciclaggio;
- il coordinamento e la promozione delle iniziative sul D.Lgs. 231/01, promuovendo l'adozione/aggiornamento

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

dei relativi Modelli Organizzativi, ispirati alla conformità al Modello del Gruppo bancario ed all'omogeneità delle soluzioni adottate tra la Banca e le sue controllate.

Il Comitato redige informative di sintesi semestrali e annuali per il Consiglio, corredate dei verbali delle proprie riunioni, finalizzate a far conoscere le proprie considerazioni valutative e propositive.

Modelli Organizzativi a norma del D.Lgs. 231/2001

Nel corso del 2007, l'Organismo di Vigilanza 231 in carica presso la Banca ha promosso, con la collaborazione della IASG, la revisione del Modello in vigore sin dal 2004, in attuazione della normativa specifica che nel corso dell'anno ha subito notevoli modifiche.

Le strutture aziendali competenti hanno, inoltre, curato la progettazione ed avviato la realizzazione ex novo del Modello 231 presso le Controllate Nolé e BCC Factoring, presso le quali è stato nominato, dai rispettivi Consigli di Amministrazione, un Organismo di Vigilanza monocratico, nella persona del Presidente dell'Organismo di Vigilanza 231 della Banca.

Detto Organismo ha promosso e seguito le attività svolte, portando a compimento l'adozione del Modello Organizzativo presso la Controllata Nolé e concluso le attività propedeutiche all'implementazione del Modello presso la Controllata BCC Factoring, la cui adozione è prevista nel corso dell'anno 2008.

Revisione Interna

Come noto, le attività sono da tempo esternalizzate presso la Capogruppo ed effettuate tramite la già citata IASG che, nel corso del 2007, ha effettuato le ordinarie revisioni pianificate su vari processi di governance, processi ed unità di produzione, processi ed unità di supporto.

A seguito di tali attività sono redatti i report sintetici e analitici e contenenti le considerazioni critiche ed i suggerimenti propositivi, che hanno originato le "azioni aziendali di conformità": il processo è stato supportato, a partire dal 2006, da strumenti informatici che consentono il monitoraggio on-line, da parte delle funzioni aziendali interessate, dell'esito delle attività che costituiscono follow-up di tutti i rilievi esperiti dalle funzioni di controllo interno ed esterno.

L'esercizio dell'attività di Revisione Interna secondo i piani concordati e gli standard metodologici/best practice di riferimento è monitorato, oltre che dalla Direzione Generale e dagli Organi Amministrativi preposti, anche dalla Direzione Controlli Istituzionali della Capogruppo, ai vertici della quale la citata Direzione presenta una specifica relazione periodica.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'assetto organizzativo dei controlli interni - per quanto riguarda le attività di revisione - comprende, infine, l'Ispettorato, che effettua:

- attività periodiche, ambito al quale appartengono le conferme dati (Banca d'Italia, Società di revisione, BCC, ecc.), l'esame liste terrorismo, i follow-up sulle verifiche di competenza nonché l'esercizio dei controlli a distanza;
- ispezioni richieste dai soggetti facoltizzati (Consiglio, Comitato di Audit, Collegio Sindacale e Direzione) oltre quelle programmate sulle Filiali;
- ispezioni sulla compliance dell'attività alla normativa interna e alle c.d. 'normative trasversali'.

Risk Management

È risultata impegnativa l'attività della Funzione di Risk Management per il presidio dei rischi della Banca, al fine di sostenere la solidità finanziaria della stessa e di garantire un'affidabile generazione di valore nel tempo. In particolare sono proseguite le attività progettuali sull'evoluzione dei processi e sistemi di presidio del rischio di credito, certamente l'ambito di rischio più rilevante della Banca.

Coerentemente con le iniziative progettuali del Gruppo Bancario, è continuato nell'anno lo sviluppo del Sistema Interno di Rating "Alvin Rating", che sempre più tende ad integrarsi nei processi aziendali del credito della Banca. È stata ampliata la gamma di segmenti di intervento coperti dallo strumento e, nell'ambito dello sviluppo di un nuovo front-end di vendita, lo stesso è stato modularmente integrato al fine di garantire nel tempo la completa copertura della valutazione del rating controparte e di consentire l'evoluzione dello strumento verso il trattamento completo di tutte le forme tecniche di finanziamento. Il rilascio della nuova piattaforma è stato realizzato alla fine del primo semestre 2007. È proseguita per tutto il 2007 e continuerà nel 2008 l'attività di affinamento continuo del modello, al fine di soddisfare progressivamente i requisiti richiesti dalla normativa di vigilanza in tema di sistemi di rating interno.

Sul versante dei rischi finanziari va ricordato che Banca Agrileasing, ha individuato e realizzato interventi organizzativi nelle strutture dedicate al gestione della finanza, ambito operativamente esposto a potenziali rischi di mercato. Nel 2007 ha trovato piena attuazione la delibera quadro sulla finanza aziendale, quadro normativo interno che ha disciplinato l'attività in questo fondamentale comparto. A tal fine, stante la necessità di assicurare una più efficace ed efficiente gestione della finanza, anche in relazione alle tensioni sui tassi di impiego e di raccolta, sono stati rafforzati gli strumenti di supporto alle decisioni e le risorse dedicate alla gestione e controllo dei rischi finanziari. È, altresì, proseguita l'attività di monitoraggio dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca, attraverso la procedura di ALM integrata, ormai a regime.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Sotto il profilo organizzativo, la Banca adotta un quadro normativo coerente con i propri obiettivi e profili di operatività della finanza aziendale. Sono state individuate le tipologie e le modalità di utilizzo delle forme tecniche di raccolta ed impiego, nonché del processo di pianificazione e del governo operativo dell'attività, con la definizione dei presidi di supporto e monitoraggio. Contestualmente, è stata adeguatamente armonizzata l'articolazione delle deleghe.

Consolidato fiscale

La Banca ha aderito, a decorrere dall'esercizio 2004, al regime del Consolidato fiscale nazionale, stipulando un apposito accordo con la Capogruppo Iccrea Holding SpA. Con tale adesione la Banca trasferisce alla Capogruppo il proprio reddito imponibile ed i propri crediti d'imposta. Conseguentemente la stessa Capogruppo assolve gli obblighi di liquidazione dell'IRES per tutte le Società aderenti. Pertanto tutte le poste finanziarie attive e passive che sono oggetto di trasferimento alla Capogruppo, trovano rappresentazione nel presente bilancio nelle voci "Altre attività" e "Altre passività". In particolare nella voce "Altre attività" sono ricompresi gli acconti versati, le ritenute subite e i crediti d'imposta spettanti per il 2007; nella voce "Altre passività" è ricompreso il debito dell'IRES complessivo.

Progetto EVO

Il progetto di banca corporate ha comportato una serie di verifiche di impatto e di interventi su larga parte dell'azienda. In questo contesto è maturata la decisione di una accurata revisione del sistema informativo-contabile, del Controllo di Gestione (progetto Evo-Evoluzione dell'Area Governance), vale a dire dei due pilastri di verifica e controllo del business, con la definizione di un'architettura informatica più flessibile per garantire il governo delle informazioni sempre più condizionato dalla presenza di più aree di affari e di più prodotti.

Gli interventi progettuali sono in corso di espletamento e nei primi mesi del 2008 sono avvenuti i primi rilasci di moduli e sistemi in coerenza con i tempi pianificati.

Documento programmatico per la sicurezza

È stato aggiornato nei termini di legge il Documento programmatico per la sicurezza ai sensi dell'art. 6 del D.P.R. 318/1999 e della regola 19 del Disciplinare Tecnico - Allegato B - al decreto stesso del D. lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali".

Il documento viene inoltre pubblicato, per la migliore diffusione interna, sulla intranet aziendale.

LE RISORSE UMANE - LA RESPONSABILITÀ SOCIALE D'IMPRESA

Le Risorse umane - La formazione - Il bilancio dell'intangibile

Come previsto dal Piano dell'Organico, nel corso del 2007 sono state inserite in organico prevalentemente risorse giovani e qualificate, dotate di caratteristiche idonee a fronteggiare le esigenze aziendali. L'organico, nel corso dell'anno è risultato mediamente costituito da 373 unità (erano 328 unità nel 2006), soprattutto per effetto del rafforzamento avvenuto in relazione agli sviluppi dell'attività previsti dalla pianificazione aziendale e di Gruppo, tra i quali la già menzionata evoluzione verso il Corporate Banking, e in particolare il trasferimento, avvenuto il 1° Luglio, di 36 risorse dedicate ai Crediti Ordinari legate all'acquisto del ramo d'Azienda da Iccrea Banca.

A partire dal 2006 la Direzione Generale, con l'intera struttura centrale, opera nella sede del Credito Cooperativo di via Lucrezia Romana, nuovo ambiente di lavoro nel quale la struttura aziendale si è gradualmente inserita ed organizzata insieme alle altre Società del Gruppo.

Come in passato, la Banca ha inteso valorizzare assiduamente le proprie risorse attraverso opportune iniziative di formazione e di aggiornamento ai vari livelli.

Sotto il profilo retributivo l'Azienda ha proseguito nell'applicazione del sistema di retribuzione parzialmente variabile, legato agli obiettivi, che è stato avviato sin dal 1996 e che ha garantito, nel tempo, una non trascurabile flessibilità.

Anche nel 2007, come già fatto a partire dal 2002, la Banca ha redatto il Bilancio del Capitale Intangibile per monitorare e gestire il capitale intellettuale dell'Azienda. Il lavoro, giunto alla sua quinta edizione consente di evidenziare le aree di miglioramento sui cui eventualmente agire con interventi mirati, al fine di consentire un continuo sviluppo del proprio capitale relazione, strutturare ed umano. Il documento, che nell'edizione 2006 è risultato più "leggero" delle edizioni precedenti, è accompagnato da un manuale di lettura che ne spiega nel dettaglio le metodologie adottate.

Dalla lettura del bilancio del capitale intangibile, che non può essere disgiunta da quella del tradizionale bilancio di esercizio di cui costituisce il naturale complemento, vengono estratti indicazioni prospettiche con valenza strategica, che forniscono utili spunti per la formulazione dei Piani di annuali.

La Responsabilità Sociale d'Impresa

Banca Agrileasing, che si è sempre distinta per la capacità di innovare efficacemente i propri sistemi manageriali, ha deciso sin dal 2003 di affrontare il tema della CSR (Corporate Social Responsibility) in modo organico e

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

strutturato attraverso un'articolata serie di iniziative coerenti con quanto intrapreso dal sistema del Credito Cooperativo.

L'obiettivo di Banca Agrileasing è definire un nuovo modello di gestione dell'impresa che consenta di conciliare la dimensione economica (profitto) con quella sociale e ambientale, coinvolgendo Clienti, Dipendenti, Consiglio di Amministrazione ed Azionisti, altri Stakeholders.

Il progetto di CSR è stato sviluppato secondo tre linee di riferimento: equità sociale; qualità ambientale; benessere diffuso. Si tratta di principi che ha caratterizzato, negli ultimi anni, anche il disegno strategico di Banca Agrileasing e quindi, la relativa pianificazione. Banca Agrileasing ha ottenuto un riconoscimento speciale all'Intellectual Capital Value Award 2007, organizzato da Summit, società leader nella misurazione degli asset intangibili, per "la capacità di migliorare costantemente i servizi offerti: una banca che crea valore attraverso lo sviluppo del Capitale Intellettuale".

SOCIETÀ CONTROLLATE - ORGANISMI ASSOCIATIVI**Società controllate**

La Nolé S.p.A. è stata costituita nel 2001 come azienda non finanziaria, in quanto esercita l'attività di noleggio di beni strumentali.

Nel corso dell'esercizio 2007 è avvenuto il trasferimento del 10% del capitale sociale da Iccrea Holding a Banca Agrileasing, che, conseguentemente, è divenuta azionista unico con il 100% delle azioni.

L'attività svolta dalla Società ha dimostrato, sin dall'inizio, che la Nolé può integrare l'offerta globale dei prodotti di Banca Agrileasing attraverso un prodotto di diversa natura, ma di sicuro interesse per molte controparti "corporate" delle Banche di Credito Cooperativo.

Dopo una fase di start up resa più complessa dalla natura fortemente innovativa delle modalità operative della Nolé, basate su tecnologie avanzate, gli anni 2004 e 2005 hanno registrato una progressiva evoluzione degli investimenti, sostenuti dal progressivo potenziamento della struttura di vendita ed orientati dapprima al settore "big ticket", poi sempre più decisamente verso lo "small", in linea con il progetto strategico originario della Società.

Nel corso del 2006 la Società, sotto l'impulso di un nuovo vertice direttivo entrato nel secondo semestre, ha avviato un ampio progetto di riorganizzazione, con incisivi interventi sulla struttura e sugli strumenti informatici di valutazione e gestione dei rischi e dell'attività commerciale.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio al 31/12/2007 si è chiuso con un utile lordo di € 874.516, decisamente migliorativo rispetto alla perdita di € 386.702 registrata l'anno precedente. Il miglioramento di quasi € 1,3 milioni rappresenta un'importante e concreta testimonianza della validità dell'iniziativa e dell'adeguatezza degli interventi impostati a fine 2006 e realizzati prevalentemente nel passato esercizio.

Il risultato netto, positivo per € 9.069, risente del carico fiscale, che ha inciso sul conto economico per circa € 865 mila. Anche per il 2007 il carico fiscale è stato gravato, nella misura di circa € 403 mila, dalla c.d. "Thin capitalization", che, a partire dall'esercizio 2008, non sarà più in vigore.

Risulta particolarmente importante il raggiungimento dell'equilibrio economico, mentre appare confortante il trend registrato dalle principali variabili della gestione.

Le prospettive per il 2008 contemplan ulteriori positive evoluzioni ed anche interessanti possibilità di ampliamento del business.

La BCC Factoring S.p.A., già TKLeasing & Factoring, ha assunto la nuova denominazione nel 2006, coerentemente con la prevalenza dell'attività di factoring rispetto alle altre attività aziendali.

Nel corso dell'esercizio 2007 è avvenuto il trasferimento del 10% del capitale sociale da Iccrea Holding a Banca Agrileasing, che, conseguentemente, è divenuta azionista unico con il 100% delle azioni. La BCC Factoring, dopo aver iniziato ad operare a gennaio 2002 per offrire la gestione di servizi leasing a terzi, ha ampliato la propria attività al factoring, che si è progressivamente sviluppato tra il 2005 ed il 2006, sino a rappresentare la gran parte dell'attività sociale.

L'attività di factoring, già intensa con le BCC della Lombardia, è in fase di progressiva estensione, in via sperimentale, a varie Regioni, tra le quali il Veneto, l'Emilia Romagna, la Toscana, il Piemonte ed il Lazio, per proseguire con le altre Regioni.

La Società ha chiuso il bilancio al 31/12/2007 con una perdita, dopo le imposte, di € 8.156.986. Tale risultato è stato originato principalmente dal deterioramento di un'importante esposizione creditizia, caratterizzata dalla cessione pro-soluto di crediti verso Enti Pubblici, verso i quali operava prevalentemente - con importanti commesse - la controparte cedente. Quest'ultima è andata in stato di insolvenza dopo una brevissima fase di criticità, che ha reso difficoltosa l'attività di incasso dei crediti anticipati. La BCC Factoring, laddove il recupero è stato valutato più difficile, ha proceduto all'integrale svalutazione del credito, ferma restando la continuazione delle attività di recupero giudiziale ed extra-giudiziale.

Nonostante quanto sopra, va segnalato un incremento considerevole del margine d'interesse (+ 90,1%) e, più in generale, del margine d'intermediazione (+ 50,6%), a cui si sono aggiunti i proventi netti ottenuti dalla rete agenziale in relazione al collocamento di operazioni di leasing per la Controllante.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Gli elementi sopra indicati inducono a prevedere, per il prosieguo dell'attività, il raggiungimento di positivi risultati. L'esercizio appena iniziato, quindi, potrà dare luogo al rilancio dell'Azienda, che ha avviato una nuova fase di offerta del factoring e, nel contempo, ha consolidato la propria organizzazione con l'inserimento di nuove risorse qualificate.

Nel mese di dicembre la Società ha presentato all'Autorità di Vigilanza istanza di iscrizione nell'Elenco Speciale degli intermediari finanziari di cui all'art. 107 del D.Lgs. n. 385/1993. Tale richiesta è stata avanzata per la verificata sussistenza dei requisiti quantitativi previsti dalle vigenti disposizioni di vigilanza, in relazione ai volumi operativi rivenienti dall'esercizio dell'attività di factoring. Il superamento della soglia, infatti, è avvenuto con l'approvazione del bilancio riferito alla data del 31.12.2006 ed è stato mantenuto al 30.6.2007 e nei mesi successivi.

Organismi associativi

Banca Agrileasing è socia della Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo (Federcasse) e dell'Associazione Bancaria Italiana. È presente ed attiva nell'associazione nazionale delle aziende di leasing Assilea, nell'ambito della quale è rappresentata nel Consiglio Direttivo ed in varie commissioni tecniche, anche a livello di presidenza.

In qualità di banca, l'Azienda ha aderito al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. In relazione ai nuovi prodotti gestiti l'Azienda ha, inoltre, aderito all'AICIB (Associazione Italiana Corporate & Investment Banking) ed all'Assofin (Associazione Italiana Credito al Consumo ed immobiliare).

A partire dal 2007 Banca Agrileasing aderisce al MAC, Mercato Alternativo dei Capitali.

In sede internazionale, come in passato, la Società è attiva nell'ambito di Leaseurope, federazione internazionale delle associazioni nazionali europee delle aziende di locazione finanziaria. È inoltre attiva presso l'IFLA (International Finance & Leasing Association). È attiva, insieme con la Capogruppo, anche nell'ambito dell'UNICO Banking Group.

Va segnalato, infine, che la controllata BCC Factoring aderisce ad Assifact, Associazione Italiana delle Società di factoring, mentre la Nolé aderisce alla Assonolo.

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione per l'anno in corso non può prescindere da quanto si è ampiamente detto in ordine alla particolare fase di crisi dei mercati finanziari, che presenta significative e forse crescenti ripercussioni sull'economia reale.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

In tale contesto, gli obiettivi commerciali per l'anno in corso sono stati definiti verso il mantenimento dei livelli di operatività conseguiti nel precedente esercizio, anche in considerazione delle previsioni stazionarie del mercato leasing per il 2008.

Le politiche gestionali puntano ad un progressivo recupero del margine di interesse rispetto alla chiusura 2007, anche attraverso un adeguato governo del prezzo, nonché ad un crescente sviluppo dei ricavi accessori e dei ricavi da servizi. La strategia di consolidamento dei volumi offre sicuramente interessanti opportunità soprattutto in termini di rafforzata attenzione alla redditività e ai rischi, di possibilità di crescita culturale in ottica corporate, di oculata gestione del funding e di possibilità di ottimizzare i processi e le procedure di back office.

A livello generale, la Banca prosegue nel costante impegno per l'aumento dell'efficienza.

Gli indirizzi della Capogruppo confermano che, come banca corporate, si è chiamata a svolgere un ruolo complementare e di supporto all'operatività delle BCC. In tale ottica, nell'ambito degli obiettivi assegnati per il 2008, è stata prevista la progressiva realizzazione di una rete distributiva integrata per i servizi alle imprese.

Come già detto, l'evoluzione a banca corporate poggia il suo fondamento nella costruzione organizzativa di un modello basato su Centri Corporate a supporto delle BCC e della loro clientela. A supporto dell'evoluzione della Forza di Vendita è stata avviata un'intensa attività di formazione volta all'evoluzione culturale della rete distributiva. I principali interventi riguardano i crediti ordinari, i derivati, la fiscalità di impresa e il renting, ai quali si aggiungono le già avviate attività di finanza straordinaria e di factoring.

In data 14 dicembre 2007 Banca Agrileasing è stata iscritta nel Registro Unico degli Intermediari assicurativi (RUI) a seguito delle disposizioni introdotte dal Codice delle Assicurazioni Private (CAP) e del relativo regolamento ISVAP, con riferimento alle polizze quadro sottoscritte dalla Banca per l'assicurazione dei beni concessi in locazione finanziaria. È stata, pertanto, avviata la procedura di modifica dello statuto in vista di un ampliamento dell'attività di intermediazione assicurativa, anche non vincolata ai beni oggetto della locazione finanziaria.

A far data 28 gennaio 2008 la Banca è stata oggetto di ispezione ordinaria da parte della Banca d'Italia. Alla data di redazione del presente bilancio, l'ispezione risulta ancora in corso.

LE ALTRE INFORMATIVE OBBLIGATORIE

Con riferimento a quanto ampiamente esposto nel contesto della Relazione, si riassumono di seguito i principali progetti che sono stati oggetto di attività di sviluppo nel corso del 2007 e nei primi mesi del 2008: Programma EVO, Progetto Banca Corporate, Mediterraneo, Derivati, Nuovo Front End di Vendita, Risk Management, Architettura Tecnologica.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il capitale sociale al 31/12/2007 era composto da n. 5.525.000 azioni da nominali € 51,65 ciascuna. La Società non possiede azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. La Società non ha acquisito né alienato durante l'esercizio azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Nel contesto della Relazione sono fornite ampie indicazioni in ordine ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed in ordine all'evoluzione prevedibile della gestione, oltre alle indicazioni relative ad obiettivi e politiche di gestione del rischio finanziario (rischi di prezzo, di credito, di liquidità, di variazione dei flussi finanziari). Sono fornite adeguate indicazioni, altresì, sugli indicatori fondamentali e sui principali fattori e condizioni che possono incidere sulla redditività.

Con riferimento alle informazioni obbligatorie previste dalle vigenti disposizioni, di seguito si sintetizzano i rapporti in essere al 31/12/2007 con le altre Aziende del Gruppo, suddivisi tra impresa controllante, imprese controllate, imprese sottoposte al controllo della stessa controllante; non risultano imprese sottoposte ad influenza notevole:

Azienda	Attività	Passività	Conto economico
Impresa controllante			
Iccrea Holding S.p.A.	14.236	23.841	- 1.301
Imprese controllate			
Nolé S.p.A.	69.355	227	639
BCC Factoring S.p.A.	169.821	1.459	3.976
Imprese controllate dalla stessa controllante			
Iccrea Banca	1.778	331.355	4.973
Immicra			- 129
BCC Vita S.p.A.	6		10
BCC Gestione Crediti	5	60	- 458
BCC Web		42	- 119
BCC Private Equity SGR	288		185
BCC Solutions	1.973	1.509	- 3.794
Imprese collegate			
SEF Consulting	146	260	- 736

Migliaia di Euro

IL PROGETTO DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI DI ESERCIZIO

Il Bilancio dell'esercizio 2007, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di € 29.537.474.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Vi proponiamo, a norma dell'art. 32 dello Statuto, di destinare

- il 10% alla riserva ordinaria	Euro	2.953.747
e la disponibilità residua di	Euro	26.583.727
- a dividendi		
Per 4.555.000 azioni con godimento intero	Euro	18.812.150
Per 970.000 azioni con godimento 1 luglio 2007	Euro	2.007.900
- a riserva straordinaria quanto a	Euro	5.763.677

Signori Azionisti,

l'esercizio 2007 si chiude con i risultati più positivi mai registrati dalla Vostra Azienda.

La situazione dell'impresa e l'andamento economico della gestione, quali emergono dalla presente Relazione, dimostrano concretamente l'efficacia della collaborazione sempre attiva e dinamica dell'Azienda con le Banche di Credito Cooperativo. In virtù di tale collaborazione, le Banche possono offrire alla loro clientela un servizio qualitativamente elevato, fruire di lavoro indotto che apporta positivi ritorni economici, conseguire, in quanto socie, un dividendo di apprezzabile rilievo.

Ribadiamo il convincimento che i brillanti risultati raggiunti siano replicabili grazie alla vasta, profonda e cordiale collaborazione che la Vostra Azienda e le Banche di Credito Cooperativo hanno saputo costruire e costantemente adeguare nel tempo, iniziando dal leasing ed adattando progressivamente la loro sinergia a nuovi servizi, nell'interesse della loro clientela.

L'impegno costante verso i soci e i clienti delle BCC, lo spirito di servizio, la condivisione dei principi etici sono i valori fondanti sui quali, anche nella vivacità dialettica suscitata dal confronto con il mercato, l'Azienda, le Banche e gli Enti della Categoria hanno consolidato un rapporto ricco di contenuti professionali ed umani.

Il 2007, primo anno del nostro mandato consiliare, si chiude, oltre che con brillanti risultati, anche con le prospettive di collaborazione sempre più ampie e diversificate su cui vi abbiamo riferito, per preparare le quali si è attivamente lavorato e si continuerà a lavorare, in sintonia con la Capogruppo Iccrea Holding e con le altre Società del Gruppo, tra le quali in particolare l'Iccrea Banca.

Rivolgiamo ad esse la nostra gratitudine, così come ringraziamo le Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali ed Artigiane ed i loro Organismi associativi per il sostegno, la fiducia e la collaborazione sempre espressi verso Banca Agrileasing.

BILANCIO AL 31.12.07 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

Ringraziamo il Governatore ed il Direttorio della Banca d'Italia, nonché l'intera Area della Vigilanza Creditizia e Finanziaria dell'Amministrazione Centrale e della Sede di Roma della Banca, presso le quali l'Azienda ha sempre trovato interlocutori cortesi, pazienti ed attenti alle esigenze di volta in volta prospettate.

Nel ringraziare il Collegio Sindacale per l'attività svolta, esprimiamo viva gratitudine al Direttore Generale Lamberto Cioci ed al Vice Direttore Generale Giovanni Boccuzzi, alla rafforzata squadra dei Dirigenti ed a tutti i Responsabili.

Riteniamo doveroso concludere con un particolare ringraziamento a tutto il Personale che ha contribuito ai risultati aziendali con professionalità, impegno e spirito di sacrificio.

Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 20 marzo 2008

07

BILANCIO 2007

BILANCIO al 31 dicembre 2007

Stato Patrimoniale	60
Conto Economico	62
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto	64
Rendiconto finanziario (metodo indiretto)	68

BANCA AGRILEASING



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	dati al 31/12/2007		dati al 31/12/2006	
	parziali	totali	parziali	totali
10. Cassa e disponibilità liquide		35.233		47.993
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		107.877.177		41.219.148
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita		1.425.072		1.410.837
60. Crediti verso banche		87.029.979		528.851.425
70. Crediti verso clientela		7.978.681.881		6.650.109.155
80. Derivati di copertura		25.932		4.079.514
100. Partecipazioni		23.750.000		9.350.000
110. Attività materiali		5.979.373		7.655.773
120. Attività immateriali		2.534.490		722.933
di cui:				
- avviamento				
130. Attività fiscali		31.650.794		13.058.930
a) correnti	4.947.263		4.075.228	
b) anticipate	26.703.531		8.983.702	
150. Altre attività		144.114.016		142.522.524
Totale dell'attivo		8.383.103.947		7.399.028.232

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	dati al 31/12/2007		dati al 31/12/2006	
	parziali	totali	parziali	totali
10. Debiti verso banche		2.698.345.716		1.776.464.461
20. Debiti verso clientela		2.067.344.431		1.843.561.987
30. Titoli in circolazione		2.743.140.354		3.059.896.004
40. Passività finanziarie di negoziazione		114.108.754		48.390.431
60. Derivati di copertura		96.545.200		49.099.101
80. Passività fiscali		18.824.052		7.539.164
a) correnti	6.481.019		4.016.446	
b) differite	12.343.033		3.522.718	
100. Altre passività		241.045.663		270.922.771
110. Trattamento di fine rapporto del personale		6.979.210		6.470.630
120. Fondi per rischi ed oneri:		11.043.597		9.777.921
a) quiescenza e obblighi simili				
b) altri fondi	11.043.597		9.777.921	
130. Riserve da valutazione		(4.534.768)		(4.373.244)
160. Riserve		75.358.014		66.666.420
180. Capitale		285.366.250		235.265.750
200. Utile (Perdita) d'esercizio		29.537.474		29.346.836
Totale del passivo e del patrimonio netto		8.383.103.947		7.399.028.232

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		dati al 31/12/2007		dati al 31/12/2006	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		472.773.503		340.302.491
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(324.624.150)		(203.527.034)
30.	Margine di interesse		148.149.353		136.775.457
40.	Commissioni attive		448.699		202.681
50.	Commissioni passive		(4.775.131)		(4.769.217)
60.	Commissioni nette		(4.326.432)		(4.566.536)
70.	Dividendi e proventi simili		694		649
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(1.631.180)		(2.254.892)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		(1.229.537)		92.378
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:				(683.575)
	a) crediti				
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita			2.688	
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) passività finanziarie			(686.263)	
120.	Margine di intermediazione		140.962.898		129.363.481
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		(22.427.113)		(23.332.529)
	a) crediti	(21.205.987)		(23.332.529)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) altre operazioni finanziarie	(1.221.126)			
140.	Risultato netto della gestione finanziaria		118.535.785		106.030.952
150.	Spese amministrative:		(60.670.932)		(50.222.236)
	a) spese per il personale	(33.506.306)		(27.781.410)	
	b) altre spese amministrative	(27.164.626)		(22.440.826)	
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(1.764.810)		(3.466.212)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(787.395)		(635.293)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(531.659)		(295.579)
190.	Altri oneri/proventi di gestione		1.385.322		(2.630.798)
200.	Costi operativi		(62.369.474)		(57.250.118)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		56.166.311		48.780.834
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(26.628.837)		(19.433.998)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		29.537.474		29.346.836
290.	Utile (Perdita) d'esercizio		29.537.474		29.346.836

PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2006

	Esistenze al 31.12.2005	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale:	235.265.750		235.265.750			
a) azioni ordinarie	235.265.750		235.265.750			
b) altre azioni						
Sovraprezzi di emissione						
Riserve:	51.754.541		51.754.541	14.911.878		
a) di utili	41.254.550		41.254.550	6.447.878		
b) altre	10.499.991		10.499.991	8.464.000		
Riserve da valutazione:	1.343.677		1.343.677			-5.716.921
a) disponibili per la vendita	796		796			-796
b) copertura flussi finanziari	1.342.881		1.342.881			-5.716.125
c) altre						
Strumenti di capitale						
Azioni proprie						
Utile (Perdita) di esercizio	28.280.628		28.280.628	-14.911.878	-13.368.750	
Patrimonio netto	316.644.596		316.644.596	0	-13.368.750	-5.716.921

PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) di Esercizio 31.12.2006	Patrimonio netto al 31.12.2006
Operazioni sul patrimonio netto							
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
							235.265.750
							235.265.750
							66.666.419
							47.702.428
							18.963.991
							-4.373.244
							0
							-4.373.244
						29.346.836	29.346.836
						29.346.836	326.905.761

PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2007

	Esistenze al 31.12.2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale:	235.265.750		235.265.750			
a) azioni ordinarie (1)	235.265.750		235.265.750			
b) altre azioni						
Sovrapprezzi di emissione						
Riserve:	66.666.419		66.666.419	10.534.686		-1.843.091
a) di utili	47.702.428		47.702.428	10.534.686		
b) altre (2)	18.963.991		18.963.991			-1.843.091
Riserve da valutazione:	-4.373.244		-4.373.244			-161.523
a) disponibili per la vendita	0		0			
b) copertura flussi finanziari (3)	-4.373.244		-4.373.244			-161.523
c) altre						
Strumenti di capitale						
Azioni proprie						
Utile (Perdita) di esercizio	29.346.836		29.346.836	-10.534.686	-18.812.150	
Patrimonio netto	326.905.761		326.905.761	0	-18.812.150	-2.004.615

(1) In data 27 aprile 2007 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento, pari a € 50,1 mln, mediante l'emissione di n. 970.000 nuove azioni del valore nominale di € 51,65 cadauna.

(2) Le altre riserve includono la riserva negativa di FTA pari a € 1,5 mln. La variazione negativa dell'esercizio, pari a € 1,8 mln, si riferisce all'avviamento del ramo d'azienda acquistato da ICCREA Banca, pari a € 2,5 mln, al netto del credito riconosciuto dalla controllante pari a € 0,7 mln per tener conto dell'effettivo maggior onere fiscale a carico della Banca determinato dal mancato riconoscimento del valore dell'avviamento per effetto dell'applicazione del regime di neutralità previsto dall'art 123 TUIR in presenza di operazioni infragruppo.

(3) Per la variazione dell'esercizio delle riserve da valutazione si rimanda alla sezione 14 della nota integrativa.

PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) di Esercizio 31.12.2007	Patrimonio netto al 31.12.2007
Operazioni sul patrimonio netto							
Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
50.100.500							285.366.250
50.100.500							285.366.250
							75.358.014
							58.237.114
							17.120.900
							-4.534.768
							0
							-4.534.768
						29.537.474	29.537.474
50.100.500						29.537.474	385.726.970

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRETTO)

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRETTO)

	Importo	
	31/12/2007	31/12/2006
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
I. Gestione	85.851.414	80.206.229
- risultato d'esercizio	29.537.473	29.346.836
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value	1.631.180	2.254.892
- plus/minusvalenze su attività di copertura	1.229.537	-92.378
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	22.427.113	23.332.529
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.319.054	930.871
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	3.078.220	4.999.480
- imposte e tasse non liquidate	26.628.837	19.433.998
- rettifiche/riprese di valore nette su dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale		
- altri aggiustamenti		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-976.261.405	-1.285.370.464
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-68.289.209	-16.013.044
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-14.235	8.004.924
- crediti verso banche: a vista	441.820.752	-336.158.898
- crediti verso banche: altri crediti		
- crediti verso clientela	-1.349.778.713	-941.203.447
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	878.026.656	1.226.714.598
- debiti verso banche: a vista	921.881.255	536.192.735
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	223.782.444	612.001.855
- titoli in circolazione	-316.755.650	-23.927.331
- passività finanziarie di negoziazione	65.718.323	18.725.874
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	-16.599.716	83.721.466
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-12.383.335	21.550.363
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
I. Liquidità generata da	889.659	649
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	694	649
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	1.278.326	
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	-19.807.434	-8.181.329
- acquisti di partecipazioni	-15.621.126	-4.500.000
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-389.321	-2.752.730
- acquisti di attività immateriali	-2.343.216	-928.600
- acquisti di rami d'azienda	-1.843.091	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	-18.917.775	-8.180.681
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	50.100.500	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione di dividendi e altre finalità	-18.812.150	-13.368.750
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	31.288.350	-13.368.750
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-12.760	932

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRETTO)

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2007	31/12/2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	47.993	47.061
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-12.760	932
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	35.233	47.993

07

BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

Nota Integrativa

BANCA AGRILEASING



INDICE NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO DELLA NOTA INTEGRATIVA

Parte A - Politiche contabili		75
A.1	Parte generale	76
A.2	Parte relativa ai principali aggregati di bilancio	78
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale		99
Attivo		
sezione 1	Cassa e disponibilità liquide	101
sezione 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	102
sezione 3	Attività finanziarie valutate al fair value	104
sezione 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita	105
sezione 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	108
sezione 6	Crediti verso banche	109
sezione 7	Crediti verso clientela	111
sezione 8	Derivati di copertura	114
sezione 9	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	116
sezione 10	Le partecipazioni	117
sezione 11	Attività materiali	119
sezione 12	Attività immateriali	121
sezione 13	Le attività fiscali e le passività fiscali	123
sezione 14	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate	127
sezione 15	Altre attività	128
Passivo		
sezione 1	Debiti verso banche	129
sezione 2	Debiti verso clientela	130
sezione 3	Titoli in circolazione	131
sezione 4	Passività finanziarie di negoziazione	133
sezione 5	Passività finanziarie valutate al fair value	135
sezione 6	Derivati di copertura	136
sezione 7	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	138
sezione 8	Passività fiscali	139
sezione 9	Passività associate ad attività in via di dismissione	140
sezione 10	Altre passività	141
sezione 11	Trattamento di fine rapporto del personale	142
sezione 12	Fondi per rischi ed oneri	143
sezione 13	Azioni rimborsabili	145
sezione 14	Patrimonio dell'impresa	145
Altre informazioni		149

INDICE NOTA INTEGRATIVA

Parte C - Informazioni sul conto economico	150
sezione 1	Gli interessi 152
sezione 2	Le commissioni 156
sezione 3	Dividendi e proventi simili 158
sezione 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione 159
sezione 5	Il risultato netto dell'attività di copertura 160
sezione 6	Utili (Perdite) da cessione/riacquisto 161
sezione 7	Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value 162
sezione 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento 163
sezione 9	Le spese amministrative 164
sezione 10	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri 166
sezione 11	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali 167
sezione 12	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali 168
sezione 13	Gli altri oneri e proventi di gestione 169
sezione 14	Utili (Perdite) delle partecipazioni 170
sezione 15	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali 170
sezione 16	Rettifiche di valore dell'avviamento 170
sezione 17	Utili (Perdite) da cessione di investimenti 170
sezione 18	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente 171
sezione 19	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte 173
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	175
sezione 1	Rischio di credito 177
sezione 2	Rischi di mercato 212
sezione 3	Rischio di liquidità 232
sezione 4	Rischi operativi 238
Parte F - Informazioni sul patrimonio	239
sezione 1	Il patrimonio dell'impresa 240
sezione 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza 241
Parte H - Informazioni con parti correlate	245

07

BILANCIO 2007

Nota Integrativa

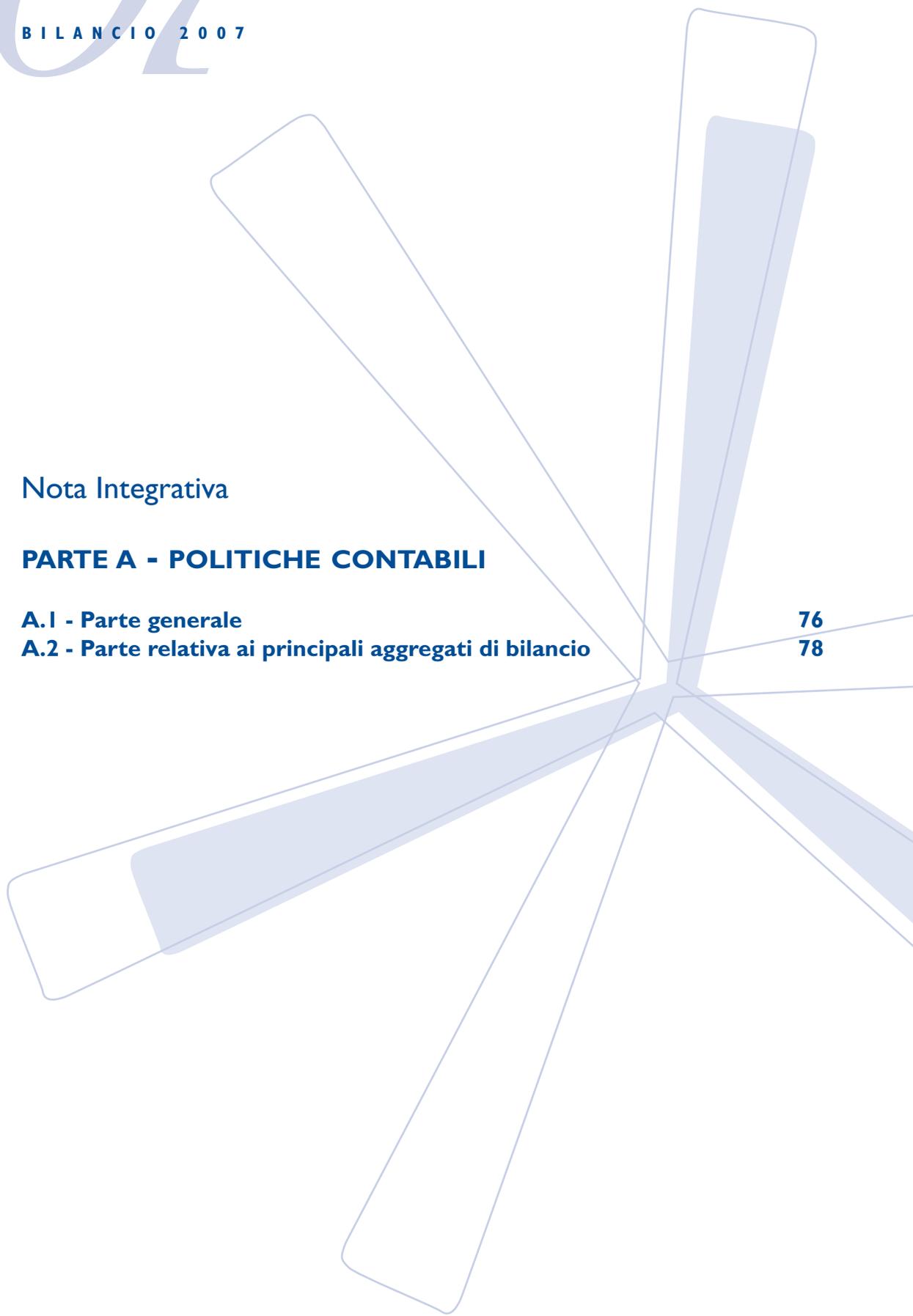
PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - Parte generale

A.2 - Parte relativa ai principali aggregati di bilancio

76

78



A - POLITICHE CONTABILI**A.1 - PARTE GENERALE****SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

Il bilancio al 31 dicembre 2007 di Banca Agrileasing S.p.A. è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB e le interpretazioni degli stessi emanati dall'IFRIC, omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario (CE) n° 1606/2002 del 19 luglio 2002. Il bilancio è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" emanata dalla Banca d'Italia con provvedimento del Direttore Generale.

I principi IAS/IFRS applicati nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli in vigore al 31 dicembre 2007 così come omologati dalla Commissione Europea.

Le politiche contabili descritte nel seguito sono state applicate nella preparazione dei prospetti contabili relativi a tutti i periodi presentati nel bilancio.

Il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. I prospetti di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e movimentazione del patrimonio netto sono redatti in euro quelli di nota integrativa, se non diversamente indicato, sono redatti in migliaia di euro.

SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è predisposto secondo i principi generali richiamati dal "Quadro Sistemico" (Framework) per la preparazione e presentazione del bilancio. Pertanto, il bilancio è redatto secondo il principio della contabilizzazione per competenza ed in base all'assunzione di funzionamento e continuità aziendale. Nella redazione si è tenuto conto dei principi generali di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma. Ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti. Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono compensati salvo nei casi in cui ciò è espressamente richiesto o consentito da un principio o da una interpretazione.

Il bilancio è costituito dai prospetti contabili di stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione. Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e sottovoci).

Non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi.

La nota integrativa comprende le informazioni previste dal Provvedimento n. 262/2005 della Banca d'Italia e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

A - POLITICHE CONTABILI**SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Nessun evento di rilievo si è verificato successivamente alla data di riferimento del bilancio tale da poter modificare in maniera significativa i valori ed i risultati esposti.

SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

Come già indicato nel bilancio al 31 dicembre 2006 tra gli eventi successivi, nel gennaio 2007 la Banca Agrileasing S.p.A. è stata oggetto di una verifica fiscale sostanziale a carattere parziale da parte della Guardia di Finanza al fine di controllare l'adempimento delle disposizioni contemplate dalla normativa fiscale in materia di imposte dirette (Ires/Irap) per il periodo d'imposta 2004 e, limitatamente ad alcuni aspetti, anche per gli anni 2003, 2005 e 2006. Detta verifica si è conclusa nel marzo 2007 con l'emanazione di un Processo Verbale di Constatazione nel quale è stata contestata alla Società il carattere elusivo di alcune operazioni relative ad asset swap poste in essere nei periodi d'imposta considerati.

Nel dicembre 2007 l'Agenzia delle Entrate ha richiesto chiarimenti tramite questionario in merito al comportamento assunto dalla Banca con specifico riferimento alle fattispecie oggetto di rilievo, a cui la Società ha risposto formulando le proprie osservazioni nel gennaio 2008 e contestando in fatto ed in diritto l'elusività di dette operazioni.

La Banca, valutando di aver adottato nella fattispecie un comportamento conforme alle normative di volta in volta vigenti, confortata da appositi pareri fiscali ottenuti in sede di valutazione di fattibilità delle operazioni stesse, reputa remoto il rischio di soccombenza in eventuali contenziosi che potrebbero originarsi dal predetto Processo Verbale. Alla data di redazione del presente bilancio la Banca non ha ricevuto alcun accertamento d'imposta. Sono state confermate, pertanto, le valutazioni effettuate in occasione del precedente bilancio.

Nel corso dell'esercizio, inoltre, la Banca ha acquisito il ramo d'azienda "crediti ordinari" dalla consorella Iccrea Banca, appartenente anch'essa al Gruppo bancario Iccrea, che si è concretizzato in:

- Un portafoglio di € 606 mln di crediti performing;
- Passività onerose riferite a finanziamenti interbancari a breve per € 585 mln;
- Altre attività e passività legate al ramo d'azienda;
- Una struttura organizzativa costituita da 36 risorse dedicate all'intero processo operativo del ramo d'azienda.

Gli effetti di tale acquisizione, che ha comportato la corresponsione di un corrispettivo a titolo di "avviamento" di € 2,5 milioni, sono rappresentati nel presente bilancio nelle specifiche voci interessate. In nota integrativa vengono richiamati tali effetti.

Informativa "Acquisto Ramo d'Azienda" criteri contabili

In data 27 giugno con effetto primo luglio 2007 è stata effettuata la cessione del ramo d'azienda "Corporate" da Iccrea Banca S.p.A., società appartenente al nostro stesso Gruppo Bancario. Tale operazione ha comportato la

A - POLITICHE CONTABILI

cessione dei rapporti di conto corrente, e di mutuo riferiti al citato ramo, contestualmente al trasferimento dei fondi di svalutazione, “analitica” e “generica”. Le attività deteriorate (sofferenze) riferite al ramo d’azienda “Corporate” non sono state cedute. Ulteriormente, a fronte della cessione sono state trasferite 36 unità di personale con le relative competenze contabilizzate alla data della operazione.

In merito al trattamento contabile della citata operazione, la stessa configura la fattispecie delle operazioni di conferimento tra soggetti sottoposti a controllo comune essendo entrambe le entità coinvolte, controllate dalla ICCREA Holding. Atteso il comune controllo non è pertanto possibile procedere all’applicazione delle previsioni contenute nell’IFRS 3 per espressa esclusione formulata nel corpo dello stesso principio. Pertanto, poichè che le operazioni di cui in oggetto non sono specificatamente regolate dai principi contabili internazionali, la Banca ha operato in conformità a quanto previsto dallo IAS 1 e dallo IAS 8. Il trattamento contabile adottato, rappresenta infatti la sostanza economica dell’operazione privilegiando principi idonei ad assicurare la continuità dei valori. L’applicazione di tale principio in capo alla Banca Agrileasing, società acquirente ha comportato pertanto che il trasferimento delle attività e delle passività acquisite sia avvenuto ai valori contabili alla data di trasferimento e, l’avviamento pagato dalla Banca a fronte della cessione, sia contabilizzato in contropartita al patrimonio netto della società. Conseguentemente, la Banca Agrileasing ha iscritto nel proprio patrimonio netto una riserva negativa, di entità corrispondente all’avviamento pagato e pari a 2.500 migliaia di euro al netto del credito riconosciuto dalla controllante nell’ambito del consolidato fiscale, con un conseguente effetto patrimoniale di 1.843 migliaia di euro.

A.2 - PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio. L’esposizione dei principi contabili adottati è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell’attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

SEZIONE I - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**I.1 Criteri di classificazione**

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

I.2 Criteri di iscrizione

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal fair value, l’attività finanziaria viene

A - POLITICHE CONTABILI

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

I.3 Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al fair value. La determinazione del fair value delle attività o passività finanziarie è basata su prezzi ufficiali rilevati alla data di bilancio, se gli strumenti finanziari sono quotati in mercati attivi. Per gli strumenti finanziari, inclusi i titoli di capitale, non quotati in mercati attivi il fair value è determinato facendo ricorso a tecniche di valutazione e a dati rilevabili sul mercato, quali quotazione di mercato attivo di strumenti simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo delle opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Per i titoli di capitale e i relativi strumenti derivati, se il fair value ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

I.4 Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'attività trasferita. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte prevalente dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I risultati della valutazione delle attività finanziarie di negoziazione sono registrati a conto economico. I dividendi su uno strumento rappresentativo di capitale disponibile per la vendita sono rilevati a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

A - POLITICHE CONTABILI

Gli interessi attivi e i dividendi sono registrati, rispettivamente, nelle voci del conto economico “interessi attivi e proventi assimilati” e “dividendi e proventi simili”. Gli utili e le perdite da negoziazione così come le plusvalenze e le minusvalenze conseguenti alla valutazione vengono riportati nella voce del conto economico “risultato netto dell’attività di negoziazione”.

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA**2.1 Criteri di classificazione**

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

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

2.2 Criteri di iscrizione

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

La rilevazione iniziale avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal fair value, l’attività finanziaria viene iscritta al suo fair value e la differenza tra il corrispettivo e il fair value viene registrata a conto economico. Il valore di prima iscrizione comprende gli oneri e proventi direttamente riconducibili alla transazione e quantificabili alla data di iscrizione, anche se liquidati successivamente.

2.3 Criteri di valutazione

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

2.4 Criteri di cancellazione

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

A - POLITICHE CONTABILI

prevalente dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, del controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui si conservino i diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

2.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, sino al momento in cui l'attività viene cancellata, mentre viene rilevato a conto economico il valore corrispondente al costo ammortizzato delle Attività disponibile per la vendita.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se sussistono tali evidenze, la perdita cumulativa che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto viene stornata e rilevata a conto economico; l'importo della perdita viene misurato come differenza tra costo di acquisizione, al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento, e il fair value corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Oltre che per la rilevazione di una perdita per riduzione di valore, gli utili o perdite cumulati nella riserva di patrimonio netto vengono, come sopra indicato, registrati a conto economico al momento della dismissione dell'attività.

SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Attualmente la Banca non ha attivato il portafoglio delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

SEZIONE 4 - CREDITI

4.1 Criteri di classificazione

Sono classificati nelle voci "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" gli impieghi, erogati direttamente o acquisiti da terzi, non quotati in mercati attivi, che presentano pagamenti fissi e determinabili, ad eccezione di quelli

A - POLITICHE CONTABILI

classificati nelle voci: “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”; “Attività finanziarie valutate al fair value”; “Attività finanziarie disponibili per la vendita”. Sono compresi, fra l’altro, eventuali titoli aventi caratteristiche assimilabili ai crediti.

Sono inclusi i crediti di funzionamento, le operazioni di pronti contro termine e i crediti iscritti dal locatore per operazioni di leasing finanziario.

Sono classificate tra i crediti le attività acquisite per contratti di factoring pro soluto, per le quali si verifica il trasferimento dei rischi e dei benefici relativi all’attività.

4.2 Criteri di iscrizione

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

In particolare, per quanto riguarda il leasing sono iscritti crediti per un ammontare pari al fair value del bene, o se minore, al valore attuale dei pagamenti minimi, identificabili con i canoni previsti dal contratto di leasing e con l’opzione di riscatto, in quanto, in considerazione del suo valore significativamente inferiore al fair value del bene a scadenza, è ragionevolmente certo che essa sarà esercitata. L’iscrizione iniziale avviene alla decorrenza del contratto corrispondente alla data di consegna del bene.

Tutti i beni rivenienti su posizioni clienti non chiuse a saldo e stralcio sono mantenuti nella componenti loans altri crediti. Per converso tutti i beni rivenienti su posizioni clienti chiuse a saldo e stralcio vengono valorizzati ai sensi dello IAS 2 (magazzino) al minore tra il costo (credito implicito oggetto di impairment) ed il valore netto di mercato.

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

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego; le operazioni di vendita a pronti e riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l’importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l’importo corrisposto a pronti.

4.3 Criteri di valutazione

I crediti, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato.

Il costo ammortizzato di un’attività finanziaria è pari al valore d’iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di

A - POLITICHE CONTABILI

capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo, effettuato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai crediti con scadenza inferiore al breve termine, alle forme tecniche prive di una scadenza definita ed i rapporti creditizi a revoca, per i quali l'effetto dell'applicazione di tale criterio non è ritenuto significativo.

Tali rapporti sono valutati al costo.

Il portafoglio crediti è sottoposto a valutazione periodicamente, al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a perdite. Sono considerati deteriorati i crediti a sofferenza, gli incagli, le esposizioni ristrutturata e le esposizioni scadute o sconfinata oltre i 180 giorni secondo le attuali regole definite dalla Banca d'Italia. La perdita di valore è rilevata contabilmente solo nel caso in cui, successivamente alla prima rilevazione del credito, vi sia un'obiettiva evidenza del manifestarsi di eventi che determinano una riduzione di valore del credito tale da comportare una variazione dei flussi di cassa stimati in maniera attendibile.

I crediti che presentano una riduzione di valore per un'obiettiva evidenza di perdita, sono sottoposti a valutazione analitica. L'importo della perdita è ottenuto come differenza fra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria. Nella valutazione dei crediti si considerano: il "massimo recuperabile", corrispondente alla migliore stima producibile dei flussi di cassa attesi dal credito e dagli interessi corrispettivi; si considerano anche il valore di realizzo di eventuali garanzie al netto delle spese per il recupero; i tempi di recupero, stimati sulla base di scadenze contrattuali ove presenti e sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali; il tasso di attualizzazione, identificabile con il tasso di interesse effettivo originario; per i crediti deteriorati in essere alla data di transizione, ove il reperimento del dato sia risultato eccessivamente oneroso, si sono adottate stime ragionevoli, quali il tasso medio degli impieghi dell'anno di voltura a sofferenza o il tasso di ristrutturazione.

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

I crediti privi di obiettive evidenze di perdita per riduzione di valore sono assoggettati a valutazione collettiva, mediante la creazione di gruppi di posizioni con un profilo di rischio omogeneo. La svalutazione è determinata sulla base dell'andamento storico delle perdite riferibili a ciascun gruppo di riferimento. Ai fini della determinazione delle serie storiche sono eliminati dalla popolazione dei crediti le posizioni oggetto di valutazione analitica. Sono imputate a conto economico le rettifiche di valore determinate collettivamente.

Sono sottoposti ad impairment, secondo criteri analoghi a quelli definiti per i crediti sottoposti a valutazione collettiva, anche i crediti di firma.

A - POLITICHE CONTABILI**4.4 Criteri di cancellazione**

I crediti vengono cancellati quando giungono a scadenza o sono ceduti. I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora sia mantenuta una parte prevalente dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, del controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

I crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui si conservino i diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi. L'Ifrs 1 ha previsto una specifica deroga all'applicazione delle regole sulla cancellazione (derecognition) delle cessioni di attività finanziarie, ivi incluse le operazioni di cartolarizzazione, se effettuate prima del 1° gennaio 2004. In virtù di questa deroga, per le operazioni di cartolarizzazione poste in essere anteriormente a tale data, l'impresa può decidere di continuare ad applicare le previgenti regole contabili, oppure applicare le disposizioni dello IAS 39 in modo retroattivo da una data scelta dall'impresa stessa, a condizione che le informazioni necessarie per applicare il citato principio IAS alle attività precedentemente cancellate dal bilancio fossero disponibili al momento della contabilizzazione iniziale di tali operazioni. Al riguardo, il Gruppo Iccrea ha deciso di applicare le attuali regole contabili anche per le cartolarizzazioni effettuate anteriormente al 1° gennaio 2004.

4.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Secondo la definizione fornita dallo IAS 17, la componente delle indicizzazioni (intesa come canone sottoposto a condizione) non è inclusa nella rilevazione dei pagamenti minimi dell'operazione di leasing, ma è rilevata distintamente lungo la durata del contratto. I conguagli devono essere contabilizzati per competenza addebitando/accreditando il conto economico. Non rientrano nel calcolo di attualizzazione in quanto i pagamenti minimi escludono quelli condizionati.

A - POLITICHE CONTABILI

In presenza di contratti pluricespiti, la messa a reddito dell'intero contratto avviene al momento della consegna dell'ultimo bene. In conseguenza di tale scelta vengono rilevati gli interessi di pre-locazione.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

La perdita per riduzione di valore, come definita nel precedente paragrafo relativo alla valutazione dei crediti, viene rilevata a conto economico. Se, a seguito di un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita, vengono meno i motivi che sono alla base della riduzione di valore dell'attività, vengono effettuate a conto economico delle riprese di valore. Le riprese di valore sono tali da non determinare un valore contabile superiore al valore di costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto se la perdita per riduzione di valore non fosse mai stata rilevata.

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

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Attualmente la Banca, non avendo esercitato l'opzione del fair value, non ha attivato il portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value.

SEZIONE 6 - OPERAZIONI DI COPERTURA

6.1 Criteri di classificazione

I contratti derivati con finalità di copertura sono utilizzati per proteggersi da una o più tipologie di rischio (rischio di tasso d'interesse, rischio di cambio, rischio di prezzo, rischio di credito, etc.).

Le voci "Derivati di copertura" dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale comprendono il valore positivo e negativo dei derivati che sono parte di efficaci relazioni di copertura.

Nel portafoglio delle operazioni di copertura sono allocati i contratti derivati negoziati per ridurre i rischi di mercato incidenti su attività e passività finanziarie oggetto di protezione. Le operazioni di copertura poste in essere dalla Banca sono dirette, in particolare, a realizzare coperture del fair value (rischi di tasso di interesse e rischi equity) di emissioni obbligazionarie (ordinarie o strutturate).

6.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

I derivati di copertura e le attività e passività finanziarie oggetto di copertura efficace sono esposte in bilancio secondo i criteri per la contabilizzazione delle operazioni di copertura.

A - POLITICHE CONTABILI

Le operazioni designate di copertura, provviste di documentazione formale della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, si considerano efficaci se all'inizio e per tutta la durata della relazione di copertura le variazioni del fair value o dei flussi di cassa dello strumento coperto sono quasi completamente compensate dalle variazioni del fair value o dei flussi di cassa dello strumento derivato di copertura. Ad ogni data di chiusura del bilancio l'efficacia viene testata, attraverso test prospettici e retrospettivi e la relazione di copertura è considerata efficace se il rapporto tra le variazioni di valore non eccede i limiti stabiliti dall'intervallo 80-125 per cento.

6.3 Criteri di valutazione

Vengono valutati al fair value sia gli strumenti derivati di copertura sia le posizioni protette (queste ultime limitatamente alle variazioni di valore prodotte dai rischi oggetto di copertura). Il fair value degli strumenti derivati quotati in mercati attivi (efficienti) si ragguaglia alle quotazioni di chiusura dei mercati, mentre quello degli strumenti non quotati corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, computato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione.

Il fair value delle posizioni oggetto di copertura viene valutato secondo le tecniche suddette limitatamente alle variazioni di valore prodotte dai rischi oggetto di copertura, "sterilizzando" dunque le componenti di rischio non direttamente correlate all'operazione di copertura.

6.4 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di interesse sono registrati nelle voci del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati" o "interessi passivi e oneri assimilati" (al pari degli interessi maturati sulle posizioni coperte).

Le plusvalenze e le minusvalenze conseguenti alle valutazioni degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni coperte sono riportate nella voce del conto economico "risultato netto dell'attività di copertura".

SEZIONE 7 - PARTECIPAZIONI**7.1 Criteri di classificazione**

La voce "Partecipazioni" comprende le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto.

Si considerano controllate le società di cui è posseduta direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto a meno che possa essere dimostrato che tale possesso non costituisca controllo; il controllo vi è inoltre quando è esercitato il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali. Il Bilancio consolidato è redatto dalla Capogruppo.

Si considerano di controllo congiunto le società per le quali esiste una condivisione del controllo con altre parti, stabilita contrattualmente.

A - POLITICHE CONTABILI

Sono collegate le imprese nelle quali è posseduto, direttamente o indirettamente, almeno il 20 per cento dei diritti di voto o nelle quali, pur con una quota di diritti di voto inferiore, viene rilevata influenza notevole, definita come il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali, senza avere il controllo o il controllo congiunto.

Il legame di controllo, controllo congiunto e collegamento si considera cessato nei casi in cui la definizione delle politiche finanziarie e gestionali della società partecipata è sottratta agli organi di governo ed è attribuita ad un organo governativo, ad un tribunale e in casi simili. La partecipazione in questi casi viene assoggettata al trattamento dello las 39, come previsto per gli strumenti finanziari.

Nel determinare il legame partecipativo si considerano i soli elementi (percentuale di possesso, diritti di voto effettivi e potenziali, situazioni di fatto di influenza notevole) che sussistono a livello di bilancio individuale. Le partecipazioni di controllo, controllo congiunto e collegamento destinate alla vendita sono esposte separatamente in bilancio come gruppo in dismissione e valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di dismissione.

7.2 Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono inizialmente rilevate al costo, alla data di regolamento comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

7.3 Criteri di valutazione

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto sono valutate al costo. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore di mercato o del valore attuale dei flussi finanziari futuri. Se il valore di recupero è inferiore al valore contabile, la differenza è rilevata come perdita per riduzione di valore a conto economico.

7.4 Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari relativi ad esse o quando vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e tutti i benefici ad esse connessi.

7.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I dividendi ricevuti da partecipazioni valutate al costo sono iscritti a conto economico quando sorge il diritto a riceverne il pagamento.

A - POLITICHE CONTABILI

La perdita per riduzione di valore sulle partecipazioni controllate, collegate e a controllo congiunto valutate al costo è registrata a conto economico. Se i motivi della perdita per riduzione di valore sono rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione del valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

SEZIONE 8 - ATTIVITÀ MATERIALI**8.1 Criteri di classificazione**

Le attività materiali comprendono terreni, immobili strumentali, investimenti immobiliari, impianti tecnici, mobili, arredi e attrezzature. La voce accoglie le immobilizzazioni detenute per essere utilizzate nella produzione e fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio.

8.2 Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e la messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Sono iscritti alla voce "Attività materiali" anche beni utilizzati ai sensi di contratti di leasing finanziario sottoscritti in qualità di locatario, per i quali si è assunto sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici della proprietà. Tali immobilizzazioni sono iscritte inizialmente ad un valore pari al minore tra il fair value e il valore attuale dei pagamenti minimi previsti dal leasing; tale valore è successivamente oggetto di ammortamento.

8.3 Criteri di valutazione

Le attività materiali, compresi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore. Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente sulla base della vita utile residua dei beni. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota pari al 3 per cento annuo, ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, acquisiti singolarmente o incorporati nel valore di un fabbricato detenuto "terra-cielo".

A - POLITICHE CONTABILI

8.4 Criteri di cancellazione

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

8.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

SEZIONE 9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

9.1 Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Esse includono il software applicativo e le licenze d'uso.

Gli oneri di ristrutturazione di immobili di terzi privi di autonoma funzionalità ed utilizzabilità sono convenzionalmente classificati in bilancio tra le altre attività, come previsto dalla circolare 262 di Banca d'Italia; i relativi ammortamenti, effettuati per un periodo che non eccede la durata del contratto di affitto, sono esposti in bilancio tra gli altri oneri di gestione.

9.2 Criteri di iscrizione

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

9.3 Criteri di valutazione

Le attività immateriali iscritte al costo sono sottoposte ad ammortamento secondo un criterio lineare, in funzione della vita utile residua stimata del cespite.

A - POLITICHE CONTABILI**9.4 Criteri di cancellazione**

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

9.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti sono registrati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una riduzione di valore di un elemento delle attività immateriali e ad ogni data di bilancio per l'avviamento, si procede al confronto tra il valore contabile rilevato a conto economico e la eventuale differenza tra il valore contabile e il valore recuperabile. Se vengono meno i motivi che avevano comportato una rettifica di valore su elementi delle attività immateriali diverse dall'avviamento, si registra a conto economico una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

SEZIONE 10 - ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

Attualmente la Banca non detiene "attività non correnti in via di dismissione".

SEZIONE 11 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA**11.1 Criteri di classificazione**

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

In applicazione del "balance sheet liability method" le poste contabili della fiscalità corrente e differita comprendono:

- a) attività fiscali correnti, ossia eccedenze di pagamenti sulle obbligazioni fiscali da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito di impresa;
- b) passività fiscali correnti, ossia debiti fiscali da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito di impresa;
- c) attività fiscali differite, ossia risparmi di imposte sul reddito realizzabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee deducibili (rappresentate principalmente da oneri deducibili in futuro secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito di impresa);
- d) passività fiscali differite, ossia debiti per imposte sul reddito da assolvere in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (rappresentate principalmente dal differimento nella tassazione di ricavi o dall'anticipazione nella deduzione di oneri secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito di impresa).

A - POLITICHE CONTABILI

11.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

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

11.3 Criteri di valutazione

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

11.4 Criteri di rilevazione delle componenti economiche

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base del risultato fiscale di periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI

12.1 Criteri di iscrizione e classificazione

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

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Quando l'effetto finanziario correlato al passare del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione ai tassi di mercato correnti alla data di bilancio.

A - POLITICHE CONTABILI**12.2 Criteri di cancellazione**

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

12.3 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli importi rilevati come accantonamenti sono oggetto di riesame ad ogni data di riferimento del bilancio e sono rettificati per riflettere la migliore stima della spesa, richiesta per adempiere alle obbligazioni esistenti alla data di chiusura del periodo. L'effetto del passare del tempo e quello relativo alla variazione dei tassi di interesse sono esposti a conto economico tra gli accantonamenti netti del periodo.

SEZIONE 13 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**13.1 Criteri di classificazione**

Sono classificate tra i debiti e titoli in circolazione le passività finanziarie non detenute con finalità di negoziazione nel breve periodo, ricomprendendo le diverse forme tecniche di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata tramite certificati di deposito e emissione di titoli obbligazionari, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre esposti tra i debiti gli eventuali debiti iscritti dal locatario per operazioni di leasing finanziario. Sono iscritte tra i debiti le passività finanziarie nei confronti dei cedenti per operazioni di crediti acquisiti pro soluto con operazioni di factoring.

13.2 Criteri di iscrizione

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value della passività, che è normalmente pari al valore incassato o al prezzo di emissione, aumentato/diminuito degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alla transazione e non rimborsati dalla controparte creditrice; sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Le passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle prevalenti sul mercato sono iscritte al fair value, utilizzando una stima, e la differenza rispetto al corrispettivo o valore di emissione è imputata a conto economico.

A - POLITICHE CONTABILI

Le passività strutturate (combinazioni di titoli o finanziamenti e di derivati) sono disaggregate nei loro elementi costitutivi - che vengono registrati separatamente tra loro - se le componenti derivate incorporate hanno natura economica e rischi differenti da quelli degli strumenti finanziari sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

13.3 Criteri di valutazione

Successivamente alla iscrizione iniziale le presenti voci sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, ad esclusione delle passività a breve termine, che, ricorrendone i presupposti secondo il criterio generale della significatività e rilevanza, sono iscritte al valore incassato. Per i criteri di determinazione del costo ammortizzato, si rimanda al precedente paragrafo sui crediti.

I prestiti obbligazionari emessi oggetto di operazioni di copertura dei rischi vengono sottoposti ai criteri di contabilizzazione e di valutazione previsti per le operazioni di copertura (precedente Sezione 6 - Operazioni di copertura).

13.4 Criteri di cancellazione

Oltre che a seguito di estinzione o scadenza, le passività finanziarie esposte nelle presenti voci sono cancellate dallo stato patrimoniale anche a seguito di riacquisto di titoli precedentemente emessi. In questo caso la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione e pertanto comporta l'iscrizione a nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

13.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi sono registrati nella voce del conto economico "interessi passivi e oneri assimilati". Eventuali utili e perdite derivanti dal riacquisto vengono riportati nella voce del conto economico "utili/perdite da cessione o riacquisto di: passività finanziarie".

SEZIONE 14 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

14.1 Criteri di classificazione

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

A - POLITICHE CONTABILI**14.2 Criteri di iscrizione**

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

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

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali che presentano caratteristiche economiche e rischi non correlati con lo strumento ospite o che presentano gli elementi per essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, se aventi valore negativo, nella categoria delle passività finanziarie detenute per la negoziazione, tranne che nei casi in cui lo strumento complesso che li contiene è valutato al fair value con effetti a conto economico

14.3 Criteri di valutazione

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

14.4 Criteri di cancellazione

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

14.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

SEZIONE 15 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Attualmente la Banca, non avendo esercitato l'opzione del fair value, non ha attivato il portafoglio delle passività finanziarie valutate al fair value.

SEZIONE 16 - OPERAZIONI IN VALUTA**16.1 Criteri di classificazione**

Le operazioni in valuta sono rappresentate da tutte le attività e le passività denominate in valute diverse dall'euro.

A - POLITICHE CONTABILI

16.2 Criteri di iscrizione

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

16.3 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

SEZIONE 17 - ALTRE INFORMAZIONI

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono realizzati o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile e nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati.

In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dal collocamento di strumenti finanziari di raccolta, determinati dalla differenza tra il prezzo

A - POLITICHE CONTABILI

della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o essi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale; la differenza rispetto al fair value affluisce al conto economico lungo la durata dell'operazione attraverso una progressiva riduzione, nel modello valutativo, del fattore correttivo connesso con la ridotta liquidità dello strumento; i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la banca abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

Trattamento pensionistico, trattamento di fine rapporto (TFR) e premi di anzianità

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n° 252, si determinano modifiche nelle modalità di rilevazione del TFR. Le quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 si configurano quale piano "a benefici definiti", poiché è l'impresa che è obbligata a corrispondere al dipendente, nei casi previsti dalla legge, l'importo determinato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile. La variazione, rispetto alla situazione ante 31 dicembre 2006, riguarda le ipotesi attuariali del modello che dovranno includere le ipotesi di incremento salariale previste dall'art. 2120 del Codice Civile (applicazione di un tasso costituito dall'1,5 per cento in misura fissa e dal 75 per cento dell'indice inflativo Istat) e non quelle stimate dall'azienda. Ne consegue la necessità di procedere ad una valutazione del fondo al 31 dicembre 2006 in base ad un nuovo modello, che non tiene più conto di alcune variabili quali il tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, la linea della retribuzione, in funzione dell'anzianità, l'aumento percentuale della retribuzione nel passaggio alla categoria superiore.

Per quanto riguarda, invece, le quote di TFR maturande dal 1° gennaio 2007 destinate alla previdenza complementare ed a quelle destinate al fondo di tesoreria INPS, dette quote configurano un piano "a contribuzione definita", poiché l'obbligazione dell'Impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturande al fondo.

In base a quanto precede, dal 1° gennaio 2007, la Banca:

- continua a rilevare l'obbligazione per le quote maturate al 31 dicembre 2006 secondo le regole dei piani a benefici definiti; questo significa che dovrà valutare l'obbligazione per i benefici maturati dai dipendenti attraverso l'utilizzo di tecniche attuariali e dovrà determinare l'ammontare totale degli utili e delle perdite attuariali e la parte di questi da contabilizzare conformemente al "metodo del corridoio" precedentemente utilizzato;
- rileva l'obbligazione per le quote che maturano dal 1° gennaio 2007, dovute alla previdenza complementare o al fondo di tesoreria INPS, sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio, configurando un "piano a contribuzione definita". In particolare tale trattamento decorre, nel caso di TFR destinato alla previdenza

A - POLITICHE CONTABILI

complementare, dal momento della scelta oppure, nel caso in cui il dipendente non eserciti alcuna opzione, dal 1° luglio 2007.

In conseguenza dell'intervenuta modifica normativa si è proceduto al ricalcolo del Fondo trattamento di fine rapporto del personale al 31 dicembre 2006 secondo la nuova metodologia attuariale. La differenza derivante dal ricalcolo attuariale costituisce una variazione del piano a benefici definiti e gli utili o perdite che si determinano (incluse le componenti attuariali precedentemente non contabilizzate in applicazione del metodo del corridoio), in applicazione del principio contabile IAS 19, sono stati imputati a conto economico.

Nota Integrativa

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

sezione 1	Cassa e disponibilità liquide	101
sezione 2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	102
sezione 3	Attività finanziarie valutate al fair value	104
sezione 4	Attività finanziarie disponibili per la vendita	105
sezione 5	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	108
sezione 6	Crediti verso banche	109
sezione 7	Crediti verso clientela	111
sezione 8	Derivati di copertura	114
sezione 9	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	116
sezione 10	Le partecipazioni	117
sezione 11	Attività materiali	119
sezione 12	Attività immateriali	121
sezione 13	Le attività fiscali e le passività fiscali	123
sezione 14	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate	127
sezione 15	Altre attività	128

PASSIVO

sezione 1	Debiti verso banche	129
sezione 2	Debiti verso clientela	130
sezione 3	Titoli in circolazione	131
sezione 4	Passività finanziarie di negoziazione	133
sezione 5	Passività finanziarie valutate al fair value	135
sezione 6	Derivati di copertura	136
sezione 7	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	138
sezione 8	Passività fiscali	139
sezione 9	Passività associate ad attività in via di dismissione	140
sezione 10	Altre passività	141
sezione 11	Trattamento di fine rapporto del personale	142
sezione 12	Fondi per rischi ed oneri	143
sezione 13	Azioni rimborsabili	145
sezione 14	Patrimonio dell'impresa	145

ALTRE INFORMAZIONI

149

07

BILANCIO 2007

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

SEZIONE I - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

I.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
a) Cassa	35	48
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	35	48

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
A Attività per cassa				
1. Titoli di debito				
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
4.1 Pronti contro termine attivi				
4.2 Altri				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate				
Totale A				
B Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari		107.877		41.219
1.1 di negoziazione				
1.2 connessi con la fair value option				
1.3 altri		107.877		41.219
2. Derivati creditizi				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
Totale B		107.877		41.219
Totale (A+B)		107.877		41.219

La voce accoglie i derivati scorporati da titoli strutturati classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo) per un importo pari a € 106,3 mln, come si evince dalla tabella 2.3 successiva. In particolare, i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono "equity linked notes". L'incremento registrato rispetto al valore dello scorso anno è principalmente dovuto a nuove emissioni (€ 65 mln) ed alla connessa attività di scorporo.

In via residuale la voce accoglie, inoltre, il fair value positivo dei derivati di copertura "gestionale" che non sono stati sottoposti a test di efficacia (€ 1,6 mln). In merito a questi ultimi si tratta di:

- contratti derivati, basis swap, finalizzati a fronteggiare il rischio di disallineamento tra i tassi di impiego e quelli di raccolta per i quali i valori nozionali di riferimento subiscono nel tempo significative fluttuazioni;
- derivati di "macro copertura" gestionale degli impieghi a tasso fisso, il cui valore nozionale può risultare disallineato rispetto alle poste coperte, sia in ragione delle caratteristiche dello strumento di copertura (modalità di ammortamento del nozionale e data valuta di negoziazione) che delle caratteristiche delle poste coperte (valore nominale dei crediti coperti soggette a variazioni derivanti da riscatti parziali o altri eventi di risoluzione del contratto, che impattano sull'ammontare originariamente designato come coperto).

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
-imprese di assicurazione		
-società finanziarie		
-imprese non finanziarie		
-altri		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
5. Attività deteriorate		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
6. Attività cedute non cancellate		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
Totale A		
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	107.877	41.219
b) Clientela		
Totale B	107.877	41.219
Totale (A+B)	107.877	41.219

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A) Derivati quotati							
<i>1. Derivati finanziari:</i>							
• Con scambio di capitale							
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
• Senza scambio di capitale							
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
<i>2. Derivati creditizi:</i>							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale A							
B) Derivati non quotati							
<i>1. Derivati finanziari:</i>	1.621		106.256			107.877	41.219
• Con scambio di capitale							
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
• Senza scambio di capitale	1.621		106.256			107.877	41.219
- Opzioni acquistate			106.256			106.256	40.951
- Altri derivati	1.621					1.621	269
<i>2. Derivati creditizi:</i>							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale B	1.621		106.256			107.877	41.219
Totale (A + B)	1.621		106.256			107.877	41.219

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

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

La sezione non è compilata poiché la Banca non si avvale della fair value option.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Valori/Voci	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito				
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito				
2. Titoli di capitale		1.425		1.411
2.1 Valutati al fair value				
2.2 Valutati al costo		1.425		1.411
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate				
Totale		1.425		1.411

Nei titoli di capitale sono iscritte le quote di capitale detenute dalla banca per partecipazioni in società diverse da società controllate, controllate in maniera congiunta e sottoposte ad influenza notevole. In particolare, all'interno della voce in analisi trovano allocazione le seguenti partecipazioni in società del gruppo (con indicazione della relativa % di partecipazione): BCC Gestione Crediti S.p.A. (15%), BCC Private Equity S.G.R. S.p.A. (1%), Immobiliare Milanese CRA S.r.l. (10%).

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	1.425	1.411
a) Banche	44	38
b) Altri emittenti:	1.381	1.373
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	405	405
- imprese non finanziarie	977	969
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
5. Attività deteriorate		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
6. Attività cedute non cancellate		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	1.425	1.411

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali		1.411			1.411
B. Aumenti		14			14
B1.Acquisti		14			14
B2.Variazioni positive di FV					
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni					
C. Diminuzioni					
C1. Vendite					
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di FV					
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni					
D. Rimanenze finali		1.425			1.425

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

Alla data del bilancio in esame non sono state classificate attività finanziarie nella voce in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Crediti verso Banche Centrali	46	80
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	46	80
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	86.984	528.771
1. Conti correnti e depositi liberi	6.327	266.744
2. Depositi vincolati	7.275	250.478
3. Altri finanziamenti:	73.381	11.549
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria	8.581	11.165
3.3 Altri	64.800	384
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	87.030	528.851
Totale (fair value)	92.496	529.728

L'ammontare dei crediti verso banche al 31 dicembre 2006 era influenzato dalla liquidità generatasi in virtù dell'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 3) posta in essere a novembre. Tale liquidità era stata investita nell'interbancario e con operazioni di deposito a breve.

Per quanto riguarda la voce "Altri finanziamenti", invece, nel periodo si è registrato un incremento legato all'operatività acquisita con il ramo d'azienda da ICCREA Banca. In particolare, nella voce in oggetto, sono state riclassificate delle cessioni di crediti da parte di BCC controgarantite dalle stesse, configurandosi nella sostanza un rischio nei confronti delle banche cedenti ancorché la Banca gestisca rapporti riferiti a clientela ordinaria.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

6.3 Locazione Finanziaria

Fasce temporali	31/12/2007					
	Crediti espliciti	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
		Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo garantito			
A vista						
Fino a 3 mesi		245		92	337	
Tra 3 mesi e 1 anno		739		258	997	
Tra 1 anno e 5 anni		3.422		957	4.379	
Oltre 5 anni		4.113		458	4.570	
Durata indeterminata	68					
Totale lordo	68	8.518		1.764	10.283	
Rettifiche di valore		5			5	
Totale netto	68	8.513		1.764	10.278	

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Conti correnti	450.294	169.952
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	440.328	62.624
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		
5. Locazione finanziaria	4.549.265	4.349.573
6. Factoring		
7. Altre operazioni	59.245	39.523
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	245.597	172.428
10. Attività cedute non cancellate	2.233.953	1.856.010
Totale (valore di bilancio)	7.978.682	6.650.109
Totale (fair value)	8.409.882	7.061.810

In data 27 giugno 2007 con effetto primo luglio 2007 è stata effettuata l'acquisizione del ramo d'azienda "Corporate" da Iccrea Banca, società appartenente al nostro stesso Gruppo Bancario. Tale iniziativa ha comportato il trasferimento di n. 198 rapporti di conto corrente, per un controvalore di € 230 mln e n. 614 rapporti di mutuo per un controvalore € 378 mln, al lordo di fondi rettificativi pari a € 2 mln.

La voce "conti correnti" accoglie principalmente operazioni di credito garantite da ipoteca per finanziamenti di edilizia residenziale e commerciale; inoltre, nella voce in argomento trovano allocazione i finanziamenti effettuati alle società controllate BCC Factoring (€ 170 mln, rispetto a € 167 mln lo scorso esercizio) e Nolé (€ 13,2 mln al 31 dicembre 2007, € 3 mln lo scorso anno).

Sempre in merito alla controllata Nolé, si evidenzia che nei confronti della stessa al 31 dicembre 2007 sono stati concessi mutui ed anticipazioni rispettivamente per € 34 e 22 mln (€ 20 ed 8 mln al 31 dicembre 2006).

L'incremento delle voci relative ai conti correnti e mutui riflette l'operatività sviluppata con l'acquisizione da Iccrea Banca del ramo d'azienda "crediti ordinari", di cui viene fatta menzione nella parte introduttiva della presente nota e nella relazione sulla gestione.

I crediti per locazione finanziaria sono incrementati, nonostante la modesta contrazione dell'attività di leasing che nel 2007 ha fatto segnare una diminuzione dei contratti stipulati.

Per quanto riguarda l'analisi in merito alle dinamiche dei crediti e dei relativi fondi si rimanda allo specifico paragrafo a commento della gestione dei rischi.

La sottovoce "attività deteriorate" non include i crediti cartolarizzati deteriorati, i quali sono ricompresi nella sottovoce "attività cedute non cancellate".

Le attività cedute e non cancellate sono relative a crediti di locazione finanziaria. Registrano un incremento dovuto all'effetto della quarta operazione di cartolarizzazione, posta in essere nel periodo, che ha comportato la cessione di un portafoglio di crediti in bonis ammontanti a € 500 mln. Per maggiori dettagli in merito si rimanda all'apposita sezione della presente nota.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
I. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
2. Finanziamenti verso:	5.499.131	4.621.671
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	4.885	4.021
c) Altri soggetti	5.494.246	4.617.650
- imprese non finanziarie	5.280.114	4.416.242
- imprese finanziarie	212.456	196.263
- assicurazioni		
- altri	1.676	5.146
3. Attività deteriorate:	245.597	172.428
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	245.597	172.428
- imprese non finanziarie	245.454	172.428
- imprese finanziarie	37	
- assicurazioni		
- altri	106	
4. Attività cedute non cancellate:	2.233.953	1.856.010
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	81	
c) Altri soggetti	2.233.872	1.856.010
- imprese non finanziarie	2.228.408	1.856.010
- imprese finanziarie	1.548	
- assicurazioni		
- altri	3.917	
Totale	7.978.682	6.650.109

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

7.4 Locazione Finanziaria

Fasce temporali	31/12/2007					
	Crediti espliciti	Quota capitale		Quota interessi	Investimento lordo	
			di cui valore residuo garantito			di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi		283.159	113.336	73.898	357.058	
Tra 3 mesi e 1 anno		817.845	336.243	200.124	1.017.969	
Tra 1 anno e 5 anni		2.968.176	1.387.710	639.480	3.607.656	
Oltre 5 anni		2.059.092	1.285.265	412.257	2.471.349	
Durata indeterminata	868.554	128.181				
Totale lordo	868.554	6.256.453	3.122.554	1.325.760	7.454.032	
Rettifiche di valore	39.655	62.564				
Totale netto	828.899	6.193.889	3.122.554	1.325.760	7.454.032	

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Derivati quotati						
I. Derivati finanziari:						
• Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
• Senza scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale A						
B) Derivati non quotati	26					26
I. Derivati finanziari:	26					26
• Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
• Senza scambio di capitale	26					26
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati	26					26
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale B	26					26
Totale (A+B) (31/12/2007)	26					26
Totale (A+B) (31/12/2006)	4.080					4.080

La voce accoglie il fair value positivo di IRS (interest rate swaps) posti in essere a copertura del rischio tasso su prestiti obbligazionari emessi. Nei derivati di copertura del passivo si trova il corrispondente valore di fair value per quei contratti la cui valutazione di fine anno ha determinato un valore negativo. L'effetto netto a conto economico delle valutazioni dei derivati e delle passività sottostanti coperte sono evidenziati in voce 90 del conto economico.

La variazione registrata rispetto al 31 dicembre 2006 è in parte legata alla chiusura nel 2007 di alcuni prestiti obbligazionari (e conseguentemente dei relativi derivati, il cui fair value era pari a circa € 1,2 mln) ed alla variazione negativa di fair value registrata nel corso dell'esercizio.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value						Flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
Totale attività								
1. Passività finanziarie	26							
2. Portafoglio								
Totale passività	26							

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

**SEZIONE 9 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA -
VOCE 90**

Alla data del bilancio in esame non sono state classificate attività finanziarie nella voce in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

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

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. BCC FACTORING S.P.A.	Roma	100%	100%
2. NOLÉ S.P.A.	Roma	100%	100%

Nel corso dell'esercizio Banca Agrileasing ha acquisito il controllo totale delle partecipazioni in BCC Factoring S.p.A. ed in Nolé S.p.A., per le quote precedentemente detenute dalla capogruppo ICCREA Holding S.p.A.

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

Denominazione	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. BCC FACTORING S.P.A.	201.002	15.829	-8.157	9.843	17.000	N/A
2. NOLÉ S.P.A.	81.054	6.189	9	3.910	6.750	N/A
Totale					23.750	

In considerazione della differenza tra il valore di bilancio della partecipazione in BCC Factoring S.p.A. e la corrispondente frazione di patrimonio netto, tale partecipazione è stata assoggettata ad impairment dal quale è emerso che la stima del valore del capitale economico si attesta nell'intorno di € 17 mln, sulla base di prospettive economico-finanziarie delineate nei piani di sviluppo della Società. Conseguentemente, è stata operata una rettifica per € 1,2 mln per allineare il precedente valore di carico di € 18,2 mln alla stima effettuata.

La differenza tra il valore di bilancio della partecipazione in Nolé S.p.A. e la corrispondente frazione di patrimonio netto non ha dato luogo ad impairment, anche tenuto conto che nel 2007 la società ha chiuso l'esercizio con un risultato positivo, nel rispetto dei piani di sviluppo elaborati negli esercizi passati, ed in considerazione della prospettiva futura.

Si segnala che i dati di bilancio riportati nella tabella fanno riferimento all'esercizio 2007.

L'istituto, avvalendosi della facoltà prevista dallo IAS/IFRS 27,10 par. d), non redige il bilancio consolidato in quanto la Capogruppo ICCREA Holding presenta il bilancio consolidato per uso pubblico conforme agli International Financial Reporting Standard.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Esistenze iniziali	9.350	4.850
B. Aumenti	15.621	4.500
B.1 Acquisti	15.621	4.500
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	1.221	
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	1.221	
C.4 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	23.750	9.350
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	1.221	0

L'incremento registrato è in parte relativo alle acquisizioni delle quote di partecipazione in Bcc Factoring e Nolé da parte della capogruppo Iccrea Holding (rispettivamente € 300 mila e € 100 mila), di cui pertanto al 31 dicembre Banca Agrileasing detiene il 100% delle azioni come indicato nella nota alla precedente tabella 10.1.

L'ulteriore incremento di € 15,2 mln è dovuto a versamenti in conto capitale effettuati a favore della controllata Bcc Factoring.

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE II - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE I 10

I 1.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Attività ad uso funzionale	5.979	7.656
I.1 di proprietà	5.979	7.105
a) terreni		
b) fabbricati	890	364
c) mobili	507	467
d) impianti elettronici		
e) altre	4.582	6.274
I.2 acquisite in locazione finanziaria	0	551
a) terreni		
b) fabbricati	0	551
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	5.979	7.656
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		
Totale (A + B)	5.979	7.656

Nell'ambito delle attività ad uso funzionale sono ricompresi i beni rivenienti da contratti di leasing chiusi o risolti per un ammontare pari a € 4,3 mln (€ 5,9 mln al 31 dicembre 2006).

L'importo è pari al valore residuo da ammortizzare del bene alla data di risoluzione del contratto di leasing, ulteriormente abbattuto per tener conto del valore recuperabile degli attivi.

L'aliquota di ammortamento utilizzata per i fabbricati è pari al 3%, i mobili sono ammortizzati al 12%, mentre per le altre attività strumentali sono state utilizzate le aliquote del 20% per le macchine, 15% per le attrezzature varie, 25% per gli impianti di comunicazione. Tali aliquote sono ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti in oggetto.

I 1.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde		1.284	1.580		22.271	25.135
A.1 Riduzioni di valore totali nette		369	1.114		15.997	17.480
A.2 Esistenze iniziali nette		915	467		6.274	7.656
B. Aumenti:		15	130		1.411	1.555
B.1 Acquisti		15	127		97	238
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore					189	189
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni			3		1.125	1.128
C. Diminuzioni:		39	90		3.103	3.232
C.1 Vendite					2.210	2.210
C.2 Ammortamenti		39	90		200	329
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a					648	648
a) patrimonio netto						
b) conto economico					648	648
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					45	45
D. Rimanenze finali nette		890	507		4.582	5.979
D.1 Riduzioni di valore totali nette		408	1.215		14.776	16.398
D.2 Rimanenze finali lorde		1.298	1.722		19.358	22.378
E. Valutazione al costo		1.298	1.722		19.358	22.378

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	2.534		723	
A.2.1 Attività valutate al costo:	2.534		723	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	2.534		723	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
	Totale	2.534		723

Le attività immateriali capitalizzate fanno riferimento prevalentemente a software e licenze d'uso la cui vita residua è stata stimata in tre anni.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

12.2 Le attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali				1.198		1.198
A.1 Riduzioni di valore totali nette				475		475
A.2 Esistenze iniziali nette				723		723
B. Aumenti				2.343		2.343
B.1 Acquisti				2.343		2.343
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni				531		531
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				531		531
- Ammortamenti				531		531
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette				2.534		2.534
D.1 Rettifiche di valore totali nette				737		737
E. Rimanenze finali lorde				3.272		3.272
F. Valutazione al costo				3.272		3.272

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 13. LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

La voce "attività fiscali", pari a € 31,6 mln, si compone di "attività fiscali correnti" per € 4,9 mln e di "attività fiscali anticipate" per € 26,7 mln. La voce "passività fiscali", pari a € 18,8 mln si compone di "passività fiscali correnti" per € 6,5 mln e di "passività fiscali differite" per € 12,3 mln. La determinazione delle suddette voci di attivo e passivo risente, tra l'altro, degli effetti dell'adozione del consolidato fiscale nazionale. La società ha optato per il c.d. "consolidato fiscale nazionale", introdotto dal D. Lgs. 12 dicembre 2003 n. 344; per effetto di tale opzione il risultato fiscale ai fini Ires relativo all'esercizio trova immediata compensazione parziale con il reddito imponibile della società consolidante ICCREA Holding S.p.A., dando origine alla rilevazione dei relativi proventi nell'ambito della voce "imposte" del conto economico.

Le attività fiscali correnti sono riconducibili agli acconti versati per IRAP; le passività fiscali correnti si riferiscono al debito per IRAP dell'esercizio determinato sul reddito imponibile.

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Attività fiscali anticipate-Contropartita del patrimonio netto	2.174	
Attività fiscali anticipate-Contropartita del conto economico	24.530	8.984
Totale	26.704	8.984

L'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRES è basata sul menzionato regime di tassazione di gruppo, tenendo conto dei risultati economici attesi su base consolidata per i futuri esercizi. La contabilizzazione di tale fiscalità ha riguardato principalmente le seguenti voci: rettifiche dei crediti eccedenti i limiti di deducibilità ex Art. 106 TUIR, spese di rappresentanza, fondi rischi ed oneri futuri, svalutazione dei beni rivenienti da locazione finanziaria, valutazione dei derivati di copertura dei prestiti obbligazionari emessi.

L'elevato incremento rispetto al valore del precedente esercizio è dovuto principalmente al recepimento delle indicazioni fornite dall'Amministrazione finanziaria in tema di reiscrizione dei crediti cartolarizzati, a seguito del quale sono stati neutralizzati ai fini fiscali tutti gli effetti della predetta reiscrizione dei crediti con conseguente insorgere di elevate differenze temporanee tra reddito civilistico e imponibile fiscale. Tali differenze sono imputabili per lo più al disconoscimento ai fini fiscali delle svalutazioni effettuate sui crediti cartolarizzati e delle valutazioni dei derivati di copertura sottoscritti dalle società 'veicolo' delle cartolarizzazioni.

La rilevazione delle imposte differite attive in contropartita del patrimonio netto deriva, in applicazione dello IAS 39, dall'iscrizione a patrimonio netto del valore negativo del derivato di copertura dei flussi finanziari dell'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 3 (cash flow hedging).

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Passività fiscali differite (in contropartita del patrimonio netto)		
2. Passività fiscali differite (in contropartita del conto economico)	12.343	3.523
Totale	12.343	3.523

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

L'iscrizione delle imposte differite ha riguardato prevalentemente le seguenti voci: imposte riferite a valori positivi derivanti dalla valutazione dei prestiti obbligazionari emessi oggetto di copertura, deduzione extracontabile del minore valore del TFR iscritto in applicazione allo IAS 19, deduzione extracontabile delle svalutazioni su crediti, valore dell'immobile condotto in locazione finanziaria in applicazione dello IAS 17 e riscattato anticipatamente.

Nella determinazione delle attività fiscali anticipate e differite è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% e l'aliquota IRAP del 4,90% vigenti a decorrere dal prossimo esercizio, a seguito delle modifiche apportate dalla legge finanziaria per il 2008. Pertanto sono state oggetto di abbattimento per le relative differenze di aliquote le imposte differite attive e passive precedentemente iscritte.

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

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Importo iniziale	8.984	30.220
2. Aumenti	23.574	3.132
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	23.574	3.132
a) relative a precedenti esercizi	14.165	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	9.409	3.132
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	8.027	24.369
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.703	24.369
a) rigiri	4.703	24.369
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	2.843	
3.3 Altre diminuzioni	482	
4. Importo finale	24.530	8.984

Le principali variazioni delle imposte anticipate, rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico, si riferiscono alle svalutazioni dei crediti, agli accantonamenti per rischi ed oneri, alle spese di rappresentanza, alla valutazione dei prestiti obbligazionari coperti e dei relativi derivati di copertura, alle svalutazioni dei beni rivenienti da locazione finanziaria e agli ammortamenti tassati.

Per quanto riguarda le imposte iscritte nel periodo ma relative a precedenti esercizi, come precedentemente descritto (vd. commento alla tabella 13.1), le stesse fanno riferimento al disconoscimento, ai fini fiscali, della reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione effettuato dalla

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

banca in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 39, disconoscimento sancito dalla risoluzione ministeriale n° 100 del 16 maggio 2007. In base a tale risoluzione, la Banca ha provveduto a rideterminare l'onere fiscale dei periodi precedenti, trattando le differenze in accordo a quanto previsto dallo IAS 8 in merito al cambiamento nelle stime contabili.

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

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Importo iniziale	3.523	22.356
2. Aumenti	12.703	3.428
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	12.703	3.428
a) relative a precedenti esercizi	6.532	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	6.171	3.428
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	3.883	22.261
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.715	22.261
a) rigiri	2.715	22.261
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	1.120	
3.3 Altre diminuzioni	49	
4. Importo finale	12.343	3.523

Le principali variazioni delle imposte differite, rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico, si riferiscono alla valutazione dei prestiti obbligazionari coperti e dei relativi derivati di copertura, all'importo del TFR iscritto in applicazione dello IAS 19, alla deduzione extracontabile delle svalutazioni dei crediti.

In relazione alle imposte differite passive iscritte nel periodo ma relative a precedenti esercizi, si rimanda al commento a margine della precedente tabella 13.3

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

13.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartite del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Importo iniziale		
2. Aumenti	2.477	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2.477	
a) relative a precedenti esercizi	1.673	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	804	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	303	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	56	
a) rigiri	56	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	247	
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	2.174	

Le variazioni delle imposte anticipate iscritte in contropartita del patrimonio netto hanno riguardato i valori della riserva di valutazione dei derivati di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati.

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

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Importo iniziale	0	832
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		832
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		832
a) rigiri		832
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	0	0

Nel corso dell'esercizio non si sono registrate variazioni delle imposte differite iscritte in contropartita del patrimonio netto

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE
- VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO**

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Erario per I.V.A.	90.422	91.767
Erario per interessi	1.755	686
Altri crediti verso Erario	1.331	1.246
Diversi	36.590	39.218
Crediti verso società consolidante	14.017	9.606
Totale	144.114	142.523

La voce "Erario per IVA" comprende essenzialmente:

- i crediti IVA anni precedenti (prevalentemente per l'anno 2006) chiesti a rimborso nel 2007 per € 60 mln;
- il credito IVA anno 2007, pari a complessivi € 29 mln, di cui chiesto a rimborso € 18 mln e portato a nuovo € 11 mln.

Rispetto al precedente esercizio sono stati incassati i crediti IVA chiesti a rimborso per l'anno 2005 e primo trimestre 2006, pari a complessivi € 21 mln ed è stato compensato l'importo del credito IVA residuo del 2006 pari a € 9 mln.

La voce "Erario per interessi" accoglie gli interessi maturati sui crediti verso l'Erario per IVA

Gli "Altri crediti verso l'Erario" si riferiscono principalmente ai crediti in contenzioso acquistati dalla società veicolo per ritenute d'acconto sugli interessi attivi bancari, per € 0,6 mln, ed ai crediti verso l'Erario per il pagamento rateale dell'imposta di bollo assolta in maniera virtuale per € 0,3 mln.

La voce "Diversi" comprende principalmente:

- i ratei e i risconti attivi diversi da quelli capitalizzabili sulle relative attività finanziarie per € 2,9 mln;
- iva su fatture non scadute per € 25,3 mln;
- iva su anticipi corrisposti ai fornitori per € 1,4 mln;
- costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi per € 1 mln, al netto dell'ammortamento.

I "Crediti verso società consolidante" includono i crediti generatisi per effetto dell'adesione, a decorrere dall'esercizio 2004, al Consolidato fiscale di gruppo e sono rappresentati principalmente dagli acconti I.R.E.S versati per l'esercizio fiscale 2007.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

SEZIONE I - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

I.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Debiti verso banche centrali		
2. Debiti verso banche	2.698.346	1.776.464
2.1 Conti correnti e depositi liberi	494.598	184.317
2.2 Depositi vincolati		
2.3 Finanziamenti	2.203.748	1.592.148
2.3.1 Locazione finanziaria	0	106
2.3.2 Altri	2.203.748	1.592.042
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		
2.5.1 Pronti contro termine passivi		
2.5.2 Altre		
2.6 Altri debiti		
Totale	2.698.346	1.776.464
Fair value	2.695.403	1.777.509

I.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

I.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

I.4 Debiti verso banche: debito oggetto di copertura specifica

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

I.5 Debiti per locazione finanziaria

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Conti correnti e depositi liberi	5	0
2. Depositi vincolati		
3. Fondi di terzi in amministrazione	17.991	11.258
4. Finanziamenti	16.589	20.447
4.1 Locazione finanziaria	15.743	20.447
4.2 Altri	847	0
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	2.026.768	1.806.172
6.1 Pronti contro termine passivi		
6.2 Altre	2.026.768	1.806.172
7. Altri debiti	5.991	5.685
Totale	2.067.344	1.843.562
Fair value	2.225.453	1.983.393

L'incremento dei debiti verso clientela è prevalentemente determinato dalla voce "passività a fronte di attività cedute non cancellate", come precedentemente indicato nella nota relativa ai crediti (tab. 7.1 dell'attivo). A fronte di tale passività vi sono in essere due derivati contratti con finalità di copertura dei flussi finanziari, il cui fair value negativo al 31 dicembre 2007 è pari a circa € 7,8 mln (€ 3,9 mln al 31 dicembre 2006). In particolare, nel corso dell'esercizio, a seguito del mancato superamento dei test di efficacia, il derivato posto a copertura dei flussi derivanti dalla seconda operazione di cartolarizzazione è stato classificato nel portafoglio di negoziazione, con il conseguente trattamento contabile che ne è derivato (contropartita variazioni di fair value a conto economico e rigiro pro rata a conto economico della riserva patrimoniale costituita nel periodo di efficacia della relazione di copertura).

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

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

2.4 Debiti verso clientela: debiti oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value:		
d) rischio di tasso di interesse		
e) rischio di cambio		
f) più rischi		
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	1.106.794	1.806.172
d) rischio di tasso di interesse	1.106.794	1.806.172
e) rischio di cambio		
f) altro		

2.5 Debiti per locazione finanziaria

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
A. Titoli quotati				
I. Obbligazioni				
I.1 strutturate				
I.2 altre				
2. altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
B. Titoli non quotati	2.743.140	2.723.509	3.059.896	3.068.820
I. Obbligazioni	2.743.140	2.723.509	3.059.896	3.068.820
I.1 strutturate	593.582	585.631	464.457	465.775
I.2 altre	2.149.558	2.137.878	2.595.439	2.603.045
2. altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
Totale	2.743.140	2.723.509	3.059.896	3.068.820

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

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Consistenze iniziali	130.009	133.111
Emissioni del periodo	150.000	0
Altre variazioni in diminuzione	22.542	3.102
Consistenza finale	257.467	130.009

Le emissioni del periodo fanno riferimento a tre nuove emissioni obbligazionarie strutturate.

Le variazioni in diminuzione registrate nel periodo fanno riferimento a due rimborsi in linea capitale per € 23,5 mln e alla variazione del valore di costo ammortizzato per la parte residua.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

Descrizione	Valore di bilancio	Valuta	Scadenza	Tasso
1) ISIN XS0160512686 27/01/2003 TV	3.583	Euro	28/01/2008	Euribor 6m
2) ISIN XS0121787518 09/01/2001 TF	27.465	Euro	10/01/2011	6,71%
3) ISIN XS0203128078 21/10/2004 TV	25.335	Euro	21/10/2014	Euribor 3m+0,50%
4) ISIN XS0203393730 18/10/2004 TV	25.253	Euro	18/10/2014	Euribor 3m+0,65%
5) ISIN XS0222800152 27/06/2005 TV	24.847	Euro	27/06/2015	Euribor 3m+0,55%
6) ISIN XS0287516214 19/02/2007 TV	50.338	Euro	19/02/2017	Euribor 3m+0,50%
7) ISIN XS0287519663 20/02/2007 TV	50.356	Euro	20/02/2017	Euribor 3m+0,50%
8) ISIN XS0295539984 11/04/2007 TF	50.288	Euro	11/04/2017	5,22%
Totale	257.467			

3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	989.898	1.104.009
a) rischio di tasso di interesse	989.898	1.104.009
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2007			Totale 31/12/2006			
	VN	FV		FV*	VN	FV	
		Q	NQ			Q	NQ
A. Passività per cassa							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli di debito							
3.1 Obbligazioni							
3.1.1 Strutturate							
3.1.2 Altre obbligazioni							
3.2 Altri titoli							
3.2.1 Strutturati							
3.2.2 Altri							
Totale A							
B. Strumenti derivati							
1. Derivati finanziari			114.109			48.390	
1.1 Di negoziazione							
1.2 Connessi con la fair value option							
1.3 Altri			114.109			48.390	
2. Derivati creditizi							
2.1 Di negoziazione							
2.2 Connessi con la fair value option							
2.3 Altri							
Totale B			114.109			48.390	
Totale (A+B)			114.109			48.390	

Nella voce in esame sono classificati i derivati scorporati da titoli strutturati (pari a € 106,3 mln) classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo). In particolare i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono "equity linked notes". Rispetto al valore dello scorso anno l'incremento è principalmente dovuto a nuove emissioni strutturate (€ 65 mln) ed al conseguente scorporo delle strutture embedded per l'ammontare sopra riportato.

La voce accoglie inoltre i derivati con fair value negativo che non hanno superato i test di efficacia della copertura (€ 5,6 mln) e quelli posti in essere dalla banca con finalità di copertura di carattere gestionale (non contabile) pari a € 2,2 mln. La complessiva variazione rispetto all'esercizio precedente è pari a 0,7 mln.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A) Derivati quotati							
I. Derivati finanziari:							
• Con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
• Senza scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale A							
B) Derivati non quotati	7.853		106.256			114.109	48.390
I. Derivati finanziari:	7.853		106.256			114.109	48.390
• Con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
• Senza scambio di capitale	7.853		106.256			114.109	48.390
- opzioni emesse			106.256			106.256	40.951
- altri derivati	7.853					7.853	7.440
2. Derivati creditizi:							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale B	7.853		106.256			114.109	48.390
Totale (A + B)	7.853		106.256			114.109	48.390

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

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50**

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Derivati quotati						
I. Derivati finanziari:						
• Con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
• Senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale A						
B) Derivati non quotati	96.545					96.545
I. Derivati finanziari:	96.545					96.545
• Con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
• Senza scambio di capitale	96.545					96.545
- opzioni emesse						
- altri derivati	96.545					96.545
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale B	96.545					96.545
Totale (A + B) (31/12/2007)	96.545					96.545
Totale (A + B) (31/12/2006)	49.099					49.099

Per quanto riguarda i derivati di copertura l'incremento rilevato nell'esercizio è essenzialmente riconducibile a due nuove operazioni nel periodo il cui fair value alla data di bilancio ammonta a complessivi € 43,5 mln.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi di cassa	
	Specifica						Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
Totale attività								
1. Passività finanziarie	90.438						6.107	
2. Portafoglio								
Totale passività	90.438						6.107	

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

**SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA
- VOCE 70**

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 8 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Vedi sezione 13 dell'attivo.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE - VOCE 90

Vedi sezione 14 dell'attivo.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Debiti v/fornitori	115.565	128.186
Fatture da ricevere per beni concessi in locazione	23.269	55.115
Fatture da ricevere da fornitori di gestione	21.952	22.718
Debiti vari v/clientela	13.082	19.144
Clienti c/anticipi su vendite	6.505	6.762
Contributi da erogare alla clientela	1.808	1.614
Debiti v/dipendenti per mensilità aggiuntive	7.580	5.089
Debiti v/Istituti Previdenziali	1.173	810
Debiti v/Erario	3.619	1.808
Debiti verso società consolidante	23.139	13.032
Debiti v/assicurazioni	2.607	3.017
Altri debiti	20.747	13.628
Totale	241.046	270.923

Nella voce "Altri debiti" è stata effettuata la riclassifica dell'importo accantonato al 31 dicembre 2006, nei fondi per rischi ed oneri futuri, relativo a competenze del personale dipendente maturate e non godute per € 1,7 mln (€ 1 mln lo scorso esercizio) per una migliore rappresentazione.

I "Debiti verso società consolidante" fanno interamente riferimento al debito per IRES derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale.

La riduzione dei "Debiti vari verso clientela" è connessa alla contrazione degli incassi sulle fatture non scadute alla data di bilancio il cui saldo passa da € 10,4 mln a € 6,8 mln.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE II - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE I 10

II.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

A seguito degli effetti della citata riforma, cui si è data relativa informativa nella sezione delle Politiche Contabili del presente bilancio, il Fondo di cui alla presente voce, fa riferimento all'obbligazione della società determinata conformemente ai criteri previsti dallo IAS 19 per i piani previdenziali a prestazione definita.

Riportiamo di seguito la comparazione della movimentazione del fondo TFR dell'esercizio 2007 con i relativi valori dell'esercizio trascorso:

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Esistenze iniziali	6.471	6.199
B. Aumenti	1.071	1.304
B.1 Accantonamento dell'esercizio	52	1.248
B.2 Altre variazioni in aumento	1.018	55
C. Diminuzioni	562	1.031
C.1 Liquidazioni effettuate	562	1.031
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali	6.979	6.471
Totale	6.979	6.471

Al 31/12/2007 l'utile attuariale non rilevato in applicazione del metodo del corridoio ammonta ad € 486 mila.

L'accantonamento dell'esercizio, pari a € 52 mila fa riferimento a € 306 mila di interest cost determinati in base alle stime attuariali e finanziarie, non rilevando la Banca alcun importo di service cost, in assenza dei relativi presupposti quale conseguenza della più volte citata riforma previdenziale, al netto degli effetti sotto specificati.

Gli effetti della riforma del sistema previdenziale, sul fondo di trattamento di fine rapporto di cui alla presente voce, hanno comportato, secondo quanto riportato nelle politiche contabili un impatto economico netto di € 254 mila di maggiori proventi rilevati nel conto economico della Banca. L'importo in oggetto è stato determinato in applicazione della previsione dello IAS 19 relativamente al trattamento contabile delle "Riduzioni ed estinzioni". In particolare, l'applicazione della riforma previdenziale ha comportato la rideterminazione della passività al 31 dicembre 2006 in base a nuove ipotesi attuariali con un effetto economico positivo di € 929 mila e la contestuale contabilizzazione delle perdite attuariali sospese alla data del precedente bilancio (in applicazione del metodo del corridoio) per l'importo di € 675 mila.

Si rileva inoltre, che tra le "Altre variazioni in aumento" è stata classificata la quota di TFR derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda, pari ad € 1.018 mila.

La valutazione è stata effettuata applicando le seguenti ipotesi, condivise con la Capogruppo:

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

- parametri normativi: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge;

- parametri demografici: le probabilità di morte sono state desunte, distinte per età e sesso, dalle rilevazioni Istat del 2000 e ridotte del 25%. Le probabilità di eliminazione per invalidità assoluta e permanente del lavoratore sono desunte dalle tavole di invalidità correntemente usate nella pratica riassicurativa, distinte per età e sesso; le frequenze annue di uscita per dimissioni e licenziamento sono pari, sulla base dei dati aziendali sul periodo di osservazione tra il 2001 ed il 2007, al 2,39% annuo; le probabilità di richiesta di anticipazione sono poste pari al 2,86% annuo, con un'aliquota media di anticipazione pari al 43,50%; l'epoca di pensionamento per il personale generico in attività è stata supposta al raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO);

- parametri economici finanziari: tasso di aumento delle retribuzioni 2,38%; tasso di inflazione 2%; tasso di attualizzazione 4,93%. Relativamente al tasso di attualizzazione adottato si è fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse osservata al 31/12/2007 e derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap al 31/12/2007 (fonte il Sole 24 Ore) e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media passiva ad anni 15.

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120**12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	11.044	9.778
2.1 controversie legali	10.729	9.278
2.2 oneri per il personale	301	0
2.3 altri	14	500
Totale	11.044	9.778

La voce controversie legali accoglie anche le spese legali per circa € 3,7 mln (circa € 2 mln al 31 dicembre 2006) per recupero crediti il cui ammontare è stimato alla data di chiusura d'esercizio. L'incremento della voce è quindi sostanzialmente riconducibile alle stesse.

Rispetto al precedente esercizio si rileva che l'importo di € 1 mln, accantonato al 31 dicembre 2006 per competenze maturate non godute, è stato riclassificato a voce propria tra i debiti verso il personale per una migliore rappresentazione.

Gli oneri per il personale al 31 dicembre 2007 fanno riferimento al presidio relativo ai contenziosi giuslavoristici.

La diminuzione della voce "altri" è dovuta principalmente all'utilizzo degli accantonamenti effettuati nell'esercizio precedente per operazioni a premi di natura commerciale.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	9.778	9.778
B. Aumenti	1.765	1.765
B.1 Accantonamento dell'esercizio	1.519	1.519
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	246	246
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni in aumento		28
C. Diminuzioni	499	499
C.1 Utilizzo nell'esercizio	463	463
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni in diminuzione	36	36
D. Rimanenze finali	11.044	11.044

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Le relative informazioni sono riepilogate nella movimentazione riportata nella tabella 12.2 riferita ad "Altri Fondi".

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE 13 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 140

13.1 Azioni rimborsabili: composizione

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono azioni rimborsabili.

SEZIONE 14 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/2007	Importo 31/12/2006
1. Capitale	285.366	235.266
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	75.358	66.666
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	-4.535	-4.373
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) d'esercizio	29.537	29.347
Totale	385.727	326.906

In data 27 aprile 2007 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento, pari a € 50,1 mln, mediante l'emissione di n. 970.000 nuove azioni del valore nominale di € 51,65 cadauna. Gli azionisti hanno effettuato il versamento del capitale sociale in data 30 giugno 2007.

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Emesse	Sottoscritte e non versate	Proprie
Ordinarie	5.525.000		
Risparmio			
Privilegiate			
Totale	5.525.000		

Al 31 dicembre 2007 il capitale sociale di Banca Agrileasing S.p.A. ammonta ad € 285.366.250 ed è rappresentato da 5.525.000 azioni ordinarie del valore di € 51,65 cadauna.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	4.555.000	
- interamente liberate	4.555.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali		
B. Aumenti	970.000	
B.1 Nuove emissioni	970.000	
- a pagamento:	970.000	
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	970.000	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	5.525.000	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	5.525.000	
- interamente liberate	5.525.000	
- non interamente liberate		

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

I4.5 Riserve di utili: altre informazioni

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	285.366		
Riserve di utili:			
- Riserva Legale	12.805	B	
- Riserva Straordinaria	21.332	A, B, C	21.332
- Utili portati a nuovo IAS	20.471	A, B, C	20.471
- Riserva FTA	-1.507		
- Altre riserve	22.257	A, B, C	22.257
Totale	75.358		64.060
Quota non distribuibile		11.298	
Residuo quota capitale			64.060

Legenda:

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdita

C: per distribuzione soci

Si evidenzia che non si è fatto ricorso ad alcun utilizzo di riserve negli ultimi tre esercizi.

I4.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura dei flussi finanziari	-4.535	-4.373
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione		
Totale	-4.535	-4.373

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	0				-4.373			
B. Aumenti					2.622			
B1. Incrementi di fair value								
B2. Altre variazioni					2.622			
C. Diminuzioni					2.783			
C1. Riduzioni di fair value					2.480			
C2. Altre variazioni					303			
D. Rimanenze finali	0				-4.535			

La variazione della riserva di copertura dei flussi finanziari, che accoglie la contropartita della valutazione dei derivati di copertura legati alle operazioni di cartolarizzazione, è stata determinata dalla valutazione del derivato dell'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 3) e della relativa iscrizione della fiscalità anticipata.

In particolare si rileva che le altre variazioni in aumento sono dovute all'iscrizione della fiscalità differita attiva collegata alla valutazione al fair value dei derivati di cash flow hedging sulle operazioni di cartolarizzazione; analogamente le riduzioni di fair value sono dovute alle valutazioni al 31 dicembre 2007. Infine, nelle altre variazioni in diminuzione è registrato l'effetto netto del rilascio nel periodo della fiscalità differita attiva per il mutamento di aliquote ed il ribaltamento a conto economico del fair value del derivato a copertura dei cash flow della seconda operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 2) il cui trattamento contabile (cash flow hedging) si è modificato a seguito del mancato superamento del test di efficacia.

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

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2007	Importo 31/12/2006
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	26.070	
a) Banche		
b) Clientela	26.070	
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela		
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.118.098	1.044.532
a) Banche	244	
i) a utilizzo certo	244	
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	1.117.854	1.044.532
i) a utilizzo certo	1.117.854	1.044.532
ii) a utilizzo incerto		
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	1.144.168	1.044.532

Le garanzie rilasciate si riferiscono ai crediti di firma per i quali la Banca si è impegnata ad assumere o a garantire l'obbligazione della clientela acquisita con il ramo d'azienda conferito da Iccrea Banca.

Gli impegni irrevocabili a erogare fondi fanno riferimento ai leasing stipulati che alla data di bilancio risultano ancora da erogare.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

3. Informazioni sul leasing operativo

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

Nota Integrativa

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

sezione 1	Gli interessi	152
sezione 2	Le commissioni	156
sezione 3	Dividendi e proventi simili	158
sezione 4	Il risultato netto dell'attività di negoziazione	159
sezione 5	Il risultato netto dell'attività di copertura	160
sezione 6	Utili (Perdite) da cessione/riacquisto	161
sezione 7	Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	162
sezione 8	Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	163
sezione 9	Le spese amministrative	164
sezione 10	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	166
sezione 11	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	167
sezione 12	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	168
sezione 13	Gli altri oneri e proventi di gestione	169
sezione 14	Utili (Perdite) delle partecipazioni	170
sezione 15	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	170
sezione 16	Rettifiche di valore dell'avviamento	170
sezione 17	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	170
sezione 18	Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	171
sezione 19	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	173

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE I - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

I.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						22
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche		433		9.583	10.016	9.647
5. Crediti verso clientela		287.848	8.317		296.165	228.509
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Derivati di copertura				11.044	11.044	16.993
8. Attività finanziarie cedute non cancellate		151.686	2.120		153.806	84.527
9. Altre attività				1.743	1.743	604
Totale		439.968	10.437	22.369	472.774	340.302

Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati interessi attivi per operazioni di locazione finanziaria pari a € 288 mln (€ 247 mln al 31 dicembre 2006). I conguagli positivi di indicizzazione ammontano a € 92 mln (€ 33 mln nell'esercizio precedente).

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

I.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:	17.665	22.999
A.1 Copertura specifica del fair value di attività		
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	14.466	21.577
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse		
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività		
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	3.198	1.421
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari		
Totale differenziali positivi (A)	17.665	22.999
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:	6.621	6.006
B.1 Copertura specifica del fair value di attività		
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	6.621	6.006
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse		
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività		
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività		
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari		
Totale differenziali negativi (B)	6.621	6.006
C. Saldo (A-B)	11.044	16.993

I.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Non si è ritenuto necessario aggiungere ulteriori informazioni rispetto a quelle già fornite nella precedente tabella.

I.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

I.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

Si rimanda alle informazioni già indicate nella tabella I.1.

I.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

I.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Debiti verso banche	103.123		51	103.174	48.191
2. Debiti verso clientela	153		144	296	334
3. Titoli in circolazione		134.777		134.777	121.545
4. Passività finanziarie di negoziazione					
5. Passività finanziarie valutate al fair value					
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	86.377			86.377	33.457
7. Altre passività					
8. Derivati di copertura					
Totale	189.653	134.777	194	324.624	203.527

I.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Non viene fornito il dettaglio poiché già fornito nella tabella I.2.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**I.6.1 Interessi passivi su passività in valuta**

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

I.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

L'importo degli interessi passivi per operazioni di locazione finanziaria ammonta a € 10 mila.

I.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
a) garanzie rilasciate		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali		
3.1 Individuali		
3.2 Collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. raccolta ordini		
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1 gestioni patrimoniali		
9.1.1 Individuali		
9.1.2 Collettive		
9.2 prodotti assicurativi		
9.3 altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi	449	203
Totale	449	203

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
c) altri canali distributivi:	449	203
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	449	203

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 portafoglio proprio		
3.2 portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) altri servizi	4.775	4.769
Totale	4.775	4.769

La voce comprende le commissioni corrisposte ad intermediari per stipule di contratti di locazione finanziaria non riconducibili al singolo contratto. Queste ultime invece sono state ricomprese nel margine di interesse in applicazione del criterio del costo ammortizzato per la determinazione del tasso di interesse effettivo.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	I		I	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
Totale	I		I	

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					106
4. Strumenti derivati	6.712	2.416	4.203	6.662	-1.737
4.1 Derivati finanziari:	6.712	2.416	4.203	6.662	-1.737
- Su titoli di debito e tassi di interesse	6.712	2.416	4.203	6.662	-1.737
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	6.712	2.416	4.203	6.662	-1.631

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value		
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	17.520	6.918
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	17.520	6.918
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	18.630	6.493
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)		
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	120	332
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	18.750	6.825
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	-1.230	92

La voce rappresenta il saldo netto delle variazioni di fair value dell'anno sia degli strumenti di copertura che di quelli coperti.

Tale attività è finalizzata a correlare la raccolta obbligazionaria agli impieghi variabili con l'obiettivo di contenere nel conto economico l'effetto dell'andamento dei tassi di mercato.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2007			Totale 31/12/2006		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita				3		3
3.1 Titoli di debito				3		3
3.2 Titoli di capitale						
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività				3		3
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione					686	686
Totale passività					686	686

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

**SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE -
VOCE I 10**

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti redditali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2007 (3)=(1)-(2)	Totale 31/12/2006
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche			95					95	
B. Crediti verso clientela	1.308	30.332	3.685	4.598	9.615			21.111	23.333
C. Totale	1.308	30.332	3.780	4.598	9.615			21.206	23.333

Legenda:

A: Riprese da interessi

B: Altre riprese

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

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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

Operazioni/Componenti redditali	Rettifiche di valore (1)			Rettifiche di valore (2)				Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate									
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni		1.221						1.221	
E. Totale		1.221						1.221	

La voce accoglie la rettifica di valore sulla partecipazione totalitaria detenuta nella controllata BCC Factoring S.r.l.. Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2007 della società partecipata ha evidenziato una perdita di € 8,1 mln; conseguentemente si è proceduto ad effettuare l'impairment test della partecipazione, dal quale è emersa una stima del valore del capitale economico, effettuata applicando il Dividend Discount Method (DDM), nell'intorno di € 17 mln.

La Banca ha pertanto provveduto a rilevare una rettifica di valore di € 1,2 mln, al fine di adeguare il valore della partecipazione in bilancio all'importo della perizia.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1) Personale dipendente	33.080	27.439
a) salari e stipendi	23.292	18.932
b) oneri sociali	6.007	4.931
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	52	1.304
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:		
- a contribuzione definita		
- a prestazione definita		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.261	
- a contribuzione definita	1.261	
- a prestazione definita		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.468	2.272
2) Altro personale	34	15
3) Amministratori	393	327
Totale	33.506	27.781

Il costo del personale registra nel periodo un incremento di circa € 6,1 mln rispetto all'anno precedente pari al 21,92%, dovuto, in maniera prevalente, all'aumento del numero del personale dipendente (come evidenziato dalla tabella successiva) trasferito da ICCREA Banca a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Media 31/12/2007	Media 31/12/2006
Personale dipendente	373	327
a) Dirigenti	13	11
b) Quadri	153	132
- di cui di 3° e 4° livello	92	82
c) Impiegati	207	184
Altro personale		
Totale	373	327

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

Non viene fornito il dettaglio poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Il saldo al 31 dicembre 2007, pari ad € 2.468 mila contiene prevalentemente spese relative ad addestramento del personale (€ 596 mila), contributi FPI (€ 699 mila), mensa (€ 349 mila) e varie diverse.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1) Spese connesse al funzionamento della struttura	26.134	22.168
a) elaborazione dati	2.642	1.869
b) spese di viaggio e locomozione	2.487	2.147
c) funzionamento Organi Sociali	245	231
d) affitto e gestione locali	3.888	3.639
e) telefoniche postali e corrieri	1.861	1.408
f) prestazioni diverse	9.453	7.591
g) contributi associativi	969	903
h) pubblicità e rappresentanza	2.542	2.414
i) manutenzioni	1.312	1.053
l) cancelleria, stampati, abbonamenti, fotoriproduzioni, ecc.	415	403
m) varie	320	510
2) Imposte e tasse	1.030	273
Totale	27.164	22.441

Le spese amministrative fanno registrare nel periodo in analisi un incremento quasi del 20% (pari a € 4,2 mln) rispetto al periodo precedente, di cui circa la metà attribuibile alla voce relativa alle prestazioni diverse e alle spese elaborazioni dati.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
Controversie legali	1.451	1.722
Oneri per il personale	300	1.052
Altri	14	692
Totale	1.765	3.467

Per quanto riguarda la voce oneri per il personale, è stata effettuata la riclassifica dell'importo accantonato al 31 dicembre 2006 relativo a competenze maturate e non godute a voce propria tra le spese per il personale, per una migliore rappresentazione.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE II - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170

II.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali	329	648	189	788
A.1 Di proprietà	329	648	189	788
- Ad uso funzionale	329	648	189	788
- Per investimento				
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	0			0
- Ad uso funzionale	0			0
- Per investimento				
Totale	329	648	189	788

L'importo delle rettifiche di valore per deterioramento fa riferimento alla svalutazione del valore di carico dei beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali	531			531
A.1 Di proprietà	531			531
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	531			531
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	531			531

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006	Variazione	%
Oneri connessi al servizio di leasing	29.209	26.675	2.534	9,50%
- consulenze e altre spese connesse al servizio	11.777	10.195	1.582	15,52%
- assicurazione beni in locazione	7.614	7.181	433	6,03%
- imposte e tasse connesse al servizio	8.939	7.973	966	12,12%
- altri	879	1.326	- 447	-33,71%
Altri oneri	1.444	1.159	285	24,59%
Totale altri oneri di gestione	30.653	27.833	2.820	10,13%

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006	Variazione	%
Proventi connessi al servizio di leasing	30.281	23.917	5.786	23,62%
- recupero spese da clientela (leasing finanziario)	14.502	13.051	872	6,40%
- recupero spese da diversi	571	450	121	26,89%
- altri	15.208	10.415	4.793	46,02%
Altri proventi	1.757	1.286	471	36,63%
Totale altri proventi di gestione	32.038	25.202	6.257	24,27%

Rispetto al precedente esercizio è stato riclassificato, in diminuzione delle spese per il personale, l'importo di € 0,5 mln relativo ai recuperi delle spese dei dipendenti distaccati presso altre società del Gruppo, per una migliore rappresentazione contabile.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 14 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 220

15.1 Risultato netto della valutazione al fair value dal valore rivalutato delle attività materiali e immateriali: composizione

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

SEZIONE 16 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 230

16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260

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

Componenti/Valori	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
1. Imposte correnti (-)	-26.871	-17.031
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-6.484	
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	15.546	-21.236
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-8.820	18.833
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	-26.629	-19.434

Come indicato precedentemente l'importo delle imposte correnti è iscritto in contropartita dei debiti fiscali (€ 6 mln) per l'onere relativo all'IRAP ed in contropartita delle altre passività (debiti verso controllante) € 21 mln per l'onere relativo all'IRES al lordo dei rispettivi acconti versati ed è espresso al netto di proventi pari a € 20 mila derivanti dall'adesione al consolidato fiscale nazionale.

In merito alle variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi, le stesse fanno riferimento all'iscrizione nel periodo delle imposte correnti derivanti dal già menzionato disconoscimento fiscale della reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione, sancito dalla Risoluzione Ministeriale n° 100 del 16 maggio 2007.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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

	Imponibile	Tax rate	Imposta
IRES		33,00%	
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	56.166		18.535
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi (anticipate)	33.274		10.980
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi (differite)	-19.338		-6.382
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	7.097		2.342
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-13.192		-4.353
Differenze tassabili permanenti	-7.859		-2.594
Differenze deducibili permanenti	7.978		2.633
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	64.126		21.162
IRAP		5,25%	
Differenza tra valore e costo della produzione	55.138		
Costi non rilevanti ai fini IRAP	41.675		
Valore della produzione al lordo dei costi non rilevanti ai fini IRAP	96.812		5.083
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi (anticipate)	21.672		1.138
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi (differite)	-17.412		- 914
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	7.097		373
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-7.715		- 405
Differenze tassabili permanenti	-23.722		-1.245
Differenze deducibili permanenti	32.399		1.701
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	109.131		5.729

Le differenze temporanee tassabili e/o deducibili in esercizi successivi rappresentano la base imponibile per la determinazione delle imposte differite attive e passive generate nell'anno applicando le aliquote fiscali cui si prevede sarà effettuato il rigiro delle stesse.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 19 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE -
VOCE 280****19.1 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione**

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

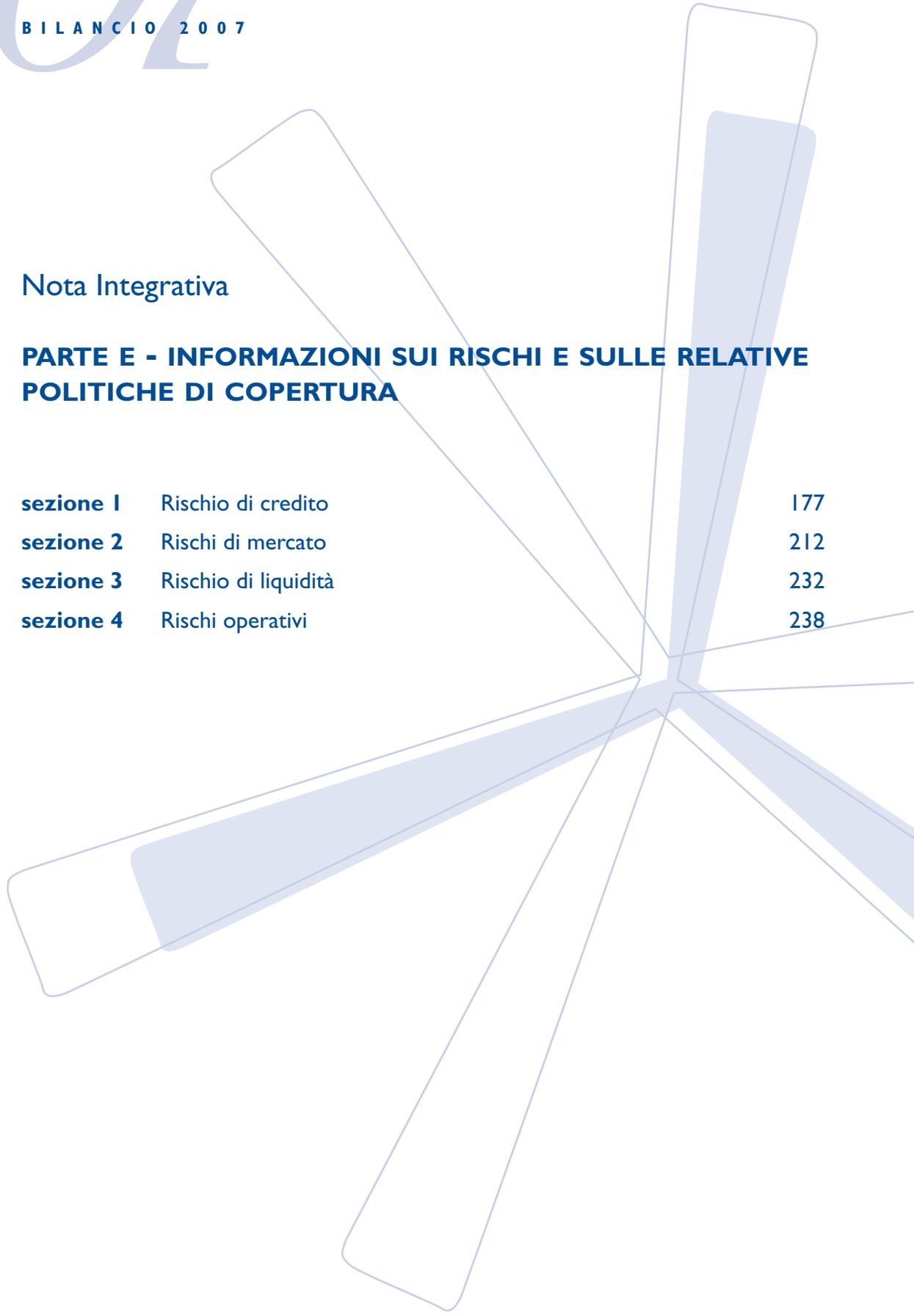
19.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

Nota Integrativa

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

sezione 1	Rischio di credito	177
sezione 2	Rischi di mercato	212
sezione 3	Rischio di liquidità	232
sezione 4	Rischi operativi	238



PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**Introduzione: Rischi del Gruppo Bancario**

Il Gruppo bancario Iccrea attribuisce grande rilevanza al presidio dei rischi ed ai sistemi di controllo che rappresentano fondamentali requisiti per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, proteggere la solidità finanziaria nel tempo, consentire un'adeguata gestione dei portafogli di attività e passività.

Nell'ambito del Gruppo, negli ultimi anni, si è intrapreso, riguardo ai rischi di credito, di mercato ed operativi, un percorso evolutivo di graduale adeguamento di metodi e strumenti con riferimento sia alla normativa esterna, sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

In tale contesto si è concretizzata la costituzione, nell'ambito della Capogruppo Iccrea Holding, della Direzione Risk Management di Gruppo che, dal 1° gennaio 2007, svolge le seguenti attività di risk management a favore di Banca Agrileasing in regime di outsourcing:

- attività progettuali finalizzate al consolidamento ed allo sviluppo dei processi, delle metodologie e delle soluzioni applicative per la misurazione e la gestione dei rischi;
- attività correnti in precedenza svolte dalla struttura interna di Risk Management;
- manutenzione/adeguamento dei processi, delle metodologie e delle soluzioni applicative in relazione all'evoluzione del contesto normativo, regolamentare ed operativo.

In tale ambito, si è proceduto, sulla base di un'articolazione funzionale per aree di specializzazione tematica del risk management, alla realizzazione di una serie di interventi progettuali volti a garantire il consolidamento e lo sviluppo di strumenti e metodologie di misurazione dei rischi, con il coinvolgimento di risorse appartenenti alle diverse Società del Gruppo su progetti comuni.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE I - RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I. Aspetti generali

L'attività di Banca Agrileasing è rivolta in misura prevalente ad impieghi nella forma tecnica del leasing in tutti i segmenti tipici di prodotto (immobiliare, strumentale, auto, targato industriale e, più recentemente, nautico). Completano la gamma di offerta della Banca:

- i crediti ordinari, nelle diverse forme tecniche (mutui ipotecari, chirografari, aperture di credito in c/c, etc.). Tale segmento di attività è stato avviato in seguito all'acquisizione del portafoglio crediti Corporate ceduto da Iccrea Banca all'inizio del secondo semestre 2007.
- l'operatività di finanza straordinaria avviata da circa un biennio e gestita centralmente dalla Direzione Finanza Straordinaria.

Gli impieghi di Banca Agrileasing, nelle diverse forme tecniche, sono rivolti prevalentemente a controparti imprese ed hanno scadenze a medio e lungo termine. Solo in via del tutto marginale gli impieghi hanno come controparti banche o enti pubblici. Gli impieghi sono sviluppati per oltre l'80% verso clientela delle Banche di Credito Cooperativo. L'attività di sviluppo viene svolta da 15 filiali della Banca che assistono le BCC sul territorio.

L'attuazione delle politiche commerciali della Banca viene affidata, attraverso la Direzione Vendite, alle singole filiali che agiscono in stretto collegamento con le BCC sul territorio, sia attraverso la sottoscrizione di accordi commerciali con le stesse (convenzioni) che per effetto di specifiche esigenze manifestate da singole BCC.

Sotto il profilo del rischio, un importante presidio è rappresentato dalla vocazione dell'azienda a sviluppare impieghi sulla clientela delle Banche di Credito Cooperativo. Viene in tal modo valorizzata la prossimità della BCC al cliente e si assicura quindi una "adeguata" selezione della clientela. Tra le politiche di rischio adottate assume rilievo la scelta aziendale di mantenere i livelli di affidamento per singola controparte entro limiti contenuti; di qui scaturiscono positivi effetti sul frazionamento dei rischi e conseguentemente sulla qualità complessiva del portafoglio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

L'evoluzione del modello di business di Banca Agrileasing, tradizionalmente rivolta agli impieghi verso imprese nella forma tecnica del leasing con scadenze a medio e lungo termine, verso un modello di Banca Corporate nel quale completano l'offerta i crediti ordinari in tutte le loro forme tecniche e le operazioni di finanza straordinaria, ha comportato l'attivazione di una serie di interventi di natura organizzativa tra i quali si evidenziano la costituzione del Comitato Crediti e della Direzione Crediti.

Il Comitato Crediti è un nuovo organo collegiale con funzioni deliberative, nell'ambito delle deleghe conferite, e di proposta al Comitato Esecutivo ed al Consiglio di Amministrazione.

La Direzione Crediti, oltre a raggruppare alcune funzioni già in carico ad altre unità organizzative della Banca, ha accolto il ramo afferente l'attività di credito ordinario alle imprese in precedenza svolta da Iccrea Banca.

La missione che è stata data a tale Direzione è quella di definire, in accordo con le Direzioni Commerciale e Finanza Straordinaria e in conformità con gli obiettivi strategici della Banca, i piani operativi in materia creditizia, assicurandone il perseguimento attraverso la definizione/applicazione di metodologie e di processi coerenti con i profili di rischio-rendimento individuati dagli Organi aziendali.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

In tale ambito e tenuto conto delle autonomie deliberative e gestionali eventualmente attribuite in materia creditizia ad altre strutture aziendali, assicura:

- il raggiungimento degli indirizzi di business e la formulazione del contesto tattico e regolamentare più idoneo al loro conseguimento;
- la corretta valutazione del merito creditizio;
- il monitoraggio costante della qualità del portafoglio nel suo insieme e per singola controparte;
- l'ottimizzazione della gestione e dell'attività di recupero dei crediti sia in via giudiziale che extragiudiziale.

Il processo del credito si articola nelle seguenti macro-fasi:

- Valutazione della controparte e dell'operazione;
- Concessione del credito;
- Monitoraggio e gestione crediti, bonis, anomali e deteriorati;
- Monitoraggio dei rischi creditizi complessivi.

Le macro-fasi di valutazione e concessione si articolano nelle seguenti fasi:

- L'analisi Preliminare: ha l'obiettivo di effettuare i controlli preliminari per indirizzare il processo istruttorio in modo più efficiente ed efficace.
- La valutazione del Bene: nell'operatività leasing, ha l'obiettivo di quantificare il valore economico del bene dal punto di vista della congruità del prezzo e della sua rivendibilità (valore di recupero nel tempo).
- L'analisi del Merito di Credito del Richiedente: ha l'obiettivo di valutare lo standing creditizio della controparte, in funzione della dimensione del rischio da assumere.
- L'analisi Supplementare: in presenza di particolari condizioni di rischio o di importo, ha l'obiettivo di approfondire determinati aspetti della valutazione del merito di credito.
- L'analisi delle Caratteristiche dell'Operazione: ha l'obiettivo di determinare le condizioni del contratto più opportune per il buon fine dell'operazione (durata, importo, piano di ammortamento, ecc.).
- L'analisi e determinazione delle Garanzie: ha l'obiettivo di determinare la tipologia di garanzia più opportuna per la mitigazione della rischiosità dell'operazione.
- L'elaborazione della Proposta: in base all'analisi di tutti gli elementi di valutazione (richiedente, caratteristiche dell'operazione, garanzie) ha l'obiettivo di proporre all'organo deliberante l'orientamento sull'operazione (positivo, negativo, condizionato).
- La Delibera: ha l'obiettivo di sancire ufficialmente le condizioni dell'operazione.
- La Variazione di Delibera: ha l'obiettivo di variare le condizioni espresse nella prima delibera in ragione di eventi sopraggiunti successivamente.

Il monitoraggio andamentale dei crediti si articola nelle seguenti fasi:

- monitoraggio continuativo della regolarità dei pagamenti di ogni singolo cliente;
- selezione e gestione delle posizioni che presentano un andamento irregolare;
- classificazione delle posizioni tra bonis, anomale, incagli, sofferenze.

Le posizioni valutate come anomale vengono classificate, con riferimento al livello di rischio esposto, nelle categorie di rischio previste gestionalmente a livello aziendale e nel rispetto delle regole previste dalla Normativa di Vigilanza vigente.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

La gestione dei crediti anomali (sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti e sconfinanti) è finalizzata a prendere le necessarie iniziative per riportare i crediti in bonis, ovvero per procedere al recupero degli stessi in presenza di situazioni che impediscano la prosecuzione del contratto.

Tutto il processo di gestione e recupero del credito, nonché di classificazione e valutazione del rischio, è assistito da una strumentazione informatica solidamente integrata nei sistemi che assicura il controllo continuo di ogni fase dell'attività.

Nell'ambito di tale processo vengono elaborate le proposte di passaggio dei crediti nella categoria delle sofferenze. La classificazione delle posizioni ad incagli, assistita da appositi strumenti informatici, segue i criteri definiti dal Consiglio di Amministrazione. Viene inoltre effettuata una valutazione periodica dei crediti e delle rettifiche di valore per le esigenze di rappresentazione in bilancio e di recupero.

Completa la fase di monitoraggio un'attività di analisi della qualità complessiva del portafoglio in relazione alle diverse classi di rischio in cui lo stesso è segmentabile (status controparti, classi di rating, aree geografiche, forme tecniche, ecc.).

Le funzioni aziendali coinvolte

Direzione Commerciale

Filiali della Banca - Le 15 filiali assicurano lo sviluppo commerciale, assistono le BCC ed i clienti delle stesse, valutano e perfezionano la concessione del credito. Ogni filiale è dotata di autonomia decisionale per la delibera di operazioni leasing in misura diversa in funzione del grado, esperienza ed anzianità del Responsabile.

Responsabili di Area - Ai responsabili di Area è deputato il compito di Coordinare le filiali di competenza per il raggiungimento degli obiettivi assegnati, nel rispetto dei criteri di redditività e di rischiosità aziendali e di deliberare le operazioni di propria competenza.

Direzione Crediti

Servizio Crediti Ordinari - È costituito dalla struttura acquisita con il ramo d'azienda corporate di Iccrea Banca con il compito di sviluppare (in joint con le Filiali della Banca), istruire, deliberare (o proporre per la delibera) ed infine gestire l'intera filiera del credito ordinario in tutte le sue forme.

Servizio Leasing - Sulla base del modello attuale che vede l'attività istruttoria concentrata prevalentemente nelle Filiali della Banca, tale unità - su istruttorie redatte in "periferia" ovvero dai servizi operativi per quanto concerne le variazioni - cura la proposta per gli organi superiori delle operazioni di leasing di fascia più elevata ovvero delibera quelle di propria competenza.

Servizio Qualità Istruttoria - Segue la corretta applicazione delle normative ed il livello qualitativo degli elaborati e delle analisi che vengono svolte principalmente da istruttori di Filiale e di Area.

Funzione Contratti - Elabora i testi contrattuali e cura il perfezionamento delle operazioni di finanza straordinaria; è inoltre di supporto all'attività di perfezionamento e gestione del credito ordinario, curandone all'occorrenza operazioni particolari.

Divisione Monitoraggio Contenzioso e Gestione Crediti - Ha il compito di monitorare, valutare e classificare i crediti in tutte le forme

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

tecniche, nonché seguire tutto il processo dei crediti, dal primo insoluto, sino alla gestione delle sofferenze. Ha inoltre, con riferimento al leasing, la responsabilità di garantire il ritiro e la commercializzazione dei beni nei casi di risoluzione del contratto. La struttura si avvale di efficaci strumenti informatici di supporto, anche con il collegamento on line degli studi legali esterni per una maggiore efficacia operativa.

Direzione Operativa

Servizi Operativi - È operante una struttura organizzativa unitaria con compiti di gestione post-stipula delle operazioni di leasing e di verifica della documentazione e delle garanzie sottostanti. Le unità organizzative dedicate alla gestione dei contratti operano secondo un criterio di specializzazione per prodotto, stante l'esigenza di crescente connotazione specialistica richiesta alle strutture operative.

Servizio Strumentale - Sotto il profilo organizzativo uno specifico Servizio ha la responsabilità della valutazione e gestione dei beni oggetto della locazione finanziaria, con particolare riferimento al prodotto Strumentale. Il Servizio effettua la valutazione dei beni in fase di assunzione del rischio, permettendo di quantificare l'entità del rischio coperta dal bene stesso, sulla base di elementi quali la congruità del prezzo, la classe del bene, la conformità alle normative.

Direzione Finanza Straordinaria

Svolge, in stretta collaborazione con la Direzione Crediti, funzioni di analisi e di delibera e perfezionamento delle operazioni di finanza straordinaria, caratterizzate da elevata complessità.

2.2 Sistemi di misurazione, gestione e controllo

L'assunzione del rischio di credito in Banca Agrileasing è da molti anni assistita da un modello di valutazione del merito di credito basato su sistemi esperti denominato Alvin. Il modello è stato continuamente sviluppato e migliorato negli anni, ampliandone la base di conoscenza, integrandone le basi dati esterne e migliorandone l'automazione. Il modello dal 1999 è integrato nel processo e nel front end di vendita.

Il modello Alvin è stato sottoposto a verifica interna di predittività sottoponendo a rivalutazione le operazioni deliberate su tre anni. Con la verifica della validità del modello su base statistica si è passati da Alvin ad "Alvin Rating", con la definizione di una scala interna di rating. Dal febbraio 2005 Alvin Rating è entrato in produzione e con esso vengono valutate tutte le operazioni di finanziamento della Banca verso controparti imprese.

Il modello di rating ed il sistema di "front end" di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating e valutazione operazione) e di delibera delle operazioni (delibera elettronica), permettendo di mantenere contemporaneamente il controllo sul processo, sulla qualità dei dati e sull'utilizzo dei poteri delegati (tracciatura di ogni scelta/variazione effettuata).

La valutazione del rischio sulle controparti imprese viene effettuata anche su base continuativa attraverso l'attribuzione del rating andamentale. L'attribuzione del rating periodico è assicurata dallo stesso sistema interno di rating Alvin Rating con il quale si sottopone semestralmente in modo massivo a valutazione il portafoglio crediti verso imprese.

A supporto delle analisi di sintesi sul posizionamento di rischio delle Banca sul portafoglio globale degli impieghi è stato realizzato un datawarehouse aziendale che raccoglie le informazioni rilevanti sulle controparti imprese, nonché tutte le valutazioni di rating effettuate. Il periodico monitoraggio del portafoglio ha per oggetto le risk components, la perdita attesa, gli indici di qualità del credito (crediti anomali) ed il profilo rischio rendimento delle operazioni. L'analisi viene effettuata secondo le seguenti ottiche di osservazione:

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

- classi di rating interno;
- zona geografica;
- canale di acquisizione;
- prodotto finanziato;
- unità di business (filiali).

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Un rilevante strumento di mitigazione del rischio è dato dalle garanzie acquisite nell'ambito delle operazioni di finanziamento. Oltre alle fidejussioni personali, assumono particolare rilievo le fidejussioni bancarie. Le Banche di Credito Cooperativo, su operazioni specifiche ovvero sulla base di convenzioni, intervengono con il rilascio di fidejussione bancaria a supporto delle operazioni di finanziamento presentate alla Banca.

Con riferimento all'operatività leasing, la proprietà del bene oggetto della locazione rappresenta il principale elemento di mitigazione del rischio di perdite derivanti dal default della controparte. Per tale motivo la valutazione del bene al momento di acquisizione del contratto rappresenta uno delle attività più rilevanti per la mitigazione del rischio. È prevista una specifica politica di rischio sui beni, che prevede, tra le altre, le seguenti misure:

- specifico processo, la cui responsabilità è assegnata al Servizio Valutazione Beni, nell'ambito della Direzione Operativa, per la valutazione della congruità del valore dei beni al momento dell'acquisto - stime peritali esterne assistono la valutazione degli immobili;
- offerta di piani finanziari che prevedano un diritto di opzione inferiore al presunto valore di mercato alla data di riscatto;
- durate contrattuali che tengono conto dell'obsolescenza del bene;
- uno screening preventivo che stabilisce le principali tipologie di beni non finanziabili.

Infine, l'operatività leasing può prevedere la presenza di "patti di riacquisto", in virtù dei quali, con l'inadempienza del locatario, il fornitore interviene riacquistando il bene oggetto del contratto.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

L'attività di recupero del credito viene condotta dalla Divisione Monitoraggio Contenzioso e Gestione Crediti, che contatta il cliente richiedendo la sistemazione della posizione, concordando eventuali piani di rientro. Il mancato accordo con il cliente ed il perdurare dello sconfinamento determinano la proposta di passaggio al legale della posizione.

Con l'avvio delle azioni legali (notifica atti) si determina la proposta di classificazione a sofferenza della posizione. Rientrano nella presente classe:

- controparti sottoposti a procedure concorsuali;
- controparti verso le quali siano iniziate le azioni legali dal momento della notifica degli atti;
- segnalazione a sofferenza di altri istituti di credito;
- risoluzione contrattuale;
- controparti ritenute irreversibilmente insolventi in base agli altri controlli (già incagli).

Fattori che consentono il passaggio da esposizioni deteriorate ad esposizioni in bonis

Solo il completo rientro nella situazione di normale pagamento alle scadenze concordate determina il ritorno in bonis della posizione, ovvero con l'avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità, in particolare:

- azzeramento dell'intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURAModalità di valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le svalutazioni - analitiche e forfetarie - in linea capitale e per interessi, al netto dei relativi rimborsi.

Il responsabile dell'attività di valutazione delle posizioni anomale, semestralmente, in relazione alle proposte da formulare al Consiglio di Amministrazione per le conseguenti delibere in materia di dubbi esiti, effettua le valutazioni analitiche sulla recuperabilità del credito delle posizioni in sofferenza e degli incagli tenendo conto, oltre che dello stato delle azioni legali e dell'esistenza di garanzie e di altri elementi di mitigazione del rischio (nel caso del leasing, del valore di realizzo del bene oggetto della locazione).

Per quanto riguarda gli scaduti oltre 180 giorni, gli stessi sono oggetto di valutazione specifica determinata in maniera forfetaria secondo un approccio che tiene conto:

- del tasso di migrazione di tali posizioni nelle classi a maggior livello di deterioramento (sofferenze e incagli)
- del tasso di rientro in bonis delle stesse posizioni in combinazione con la rischiosità connessa alla diverse forme tecniche di impiego.

L'importo della rettifica di valore è imputato a Conto Economico ed è ottenuto come differenza tra il valore di iscrizione dell'attività ed il valore attuale dei flussi di cassa stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria svalutata.

Il valore originario del credito viene ripristinato, in tutto o in parte, negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Riserva Collettiva

Il portafoglio dei contratti performing viene sottoposto a valutazione su base statistica e viene determinata una riserva collettiva a copertura del rischio. La rischiosità del portafoglio viene stimata prendendo a riferimento le risk components stimate internamente, in particolare la probabilità di default della classe di rating attribuita alla controparte e la LGD stimata internamente su base storica.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE, DINAMICA E DISTRIBUZIONE

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						107.877	107.877
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						1.425	1.425
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche						87.030	87.030
5. Crediti verso clientela	90.012	128.961	2.407	56.928		7.700.374	7.978.682
6. Attività finanziarie valutate a fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura						26	26
Totale (31/12/2007)	90.012	128.961	2.407	56.928		7.896.733	8.175.040
Totale (31/12/2006)	60.024	96.429		43.320		7.025.897	7.225.670

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					107.877		107.877	107.877
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					1.425		1.425	1.425
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche					87.125	95	87.030	87.030
5. Crediti verso clientela	348.020	67.094	2.619	278.307	7.736.016	35.641	7.700.374	7.978.682
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura					26		26	26
Totale (31/12/2007)	348.020	67.094	2.619	278.307	7.932.469	35.736	7.896.733	8.175.040
Totale (31/12/2006)	256.831	56.713	345	199.773	7.057.727	31.830	7.025.897	7.225.670

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.1.3 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	87.169		95	87.074
TOTALE A	87.169		95	87.074
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	108.147			108.147
TOTALE B	108.147			108.147

L'esposizione lorda e netta relativa alle altre attività include l'importo di € 44 mila classificato tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggetto al "rischio paese" lorde

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

La tabella non è stata compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.1.6 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA	8.085.417	67.094	38.260	7.980.063
a) Sofferenze	134.302	44.290		90.012
b) Incagli	151.622	22.661		128.961
c) Esposizioni ristrutturate	2.549	142		2.407
d) Esposizioni scadute	59.547		2.619	56.928
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	7.737.397		35.641	7.701.756
TOTALE A	8.085.417	67.094	38.260	7.980.063
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	1.143.924			1.143.924
a) Deteriorate				
b) Altre	1.143.924			1.143.924
TOTALE B	1.143.924			1.143.924

L'esposizione lorda e netta relativa alle altre attività include l'importo di € 1,4 mln classificato tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	95.957	117.209		43.665	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.008	16.756		9.059	
B. Variazioni in aumento	69.135	134.169	2.549	70.346	
B.1 ingressi da crediti in bonis	30.956	98.069		47.688	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	35.459	11.288		5.819	
B.3 altre variazioni in aumento	2.721	24.812	2.549	16.839	
C. Variazioni in diminuzione	30.790	99.755		54.464	
C.1 uscite verso crediti in bonis	285	12.060		11.378	
C.2 cancellazioni	4.470	498		0	
C.3 incassi	22.830	35.596		19.580	
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	67	38.902		13.597	
C.6 altre variazioni in diminuzione	3.138	12.700		9.909	
D. Esposizione lorda finale	134.302	151.622	2.549	59.547	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	12.866	21.034		8.626	

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.1.8 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	35.933	20.781		345	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	4.003	3.476			
B. Variazioni in aumento	20.279	17.701	142	2.274	
B.1 rettifiche di valore	11.770	17.636		2.274	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	8.509	41			
B.3 altre variazioni in aumento		25	142		
C. Variazioni in diminuzione	11.921	15.821			
C.1 riprese di valore da valutazione	5.159	3.262			
C.2 riprese di valore da incasso	2.252	3.488			
C.3 Cancellazioni	4.470	498			
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	41	8.509			
C.5 altre variazioni in diminuzione		64			
D. Rettifiche complessive finali	44.290	22.661	142	2.619	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	4.549	4.726		541	

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/ AA-	A+/A-	BBB+/ BBB-	BB+/ BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa	12.180	1.113	161				8.053.683	8.067.137
B. Derivati	71.569	32.465					3.869	107.903
B.1 Derivati finanziari	71.569	32.465					3.869	107.903
B.2 Derivati creditizi								
C. Garanzie rilasciate							26.070	26.070
D. Impegni a erogare fondi							1.118.098	1.118.098
Totale	83.749	33.578	161				9.201.720	9.319.208

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti			Crediti di firma					
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>	64.890	60.624									3.956	309	64.890
1.1. totalmente garantite	64.890	60.624									3.956	309	64.890
1.2. parzialmente garantite													
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>	2.661.849	617.483	34.647	3.359						1.208	364.206	1.440.063	2.460.966
2.1. totalmente garantite	2.301.116	617.483	27.656	3.058						1.208	255.611	1.396.102	2.301.118
2.2. parzialmente garantite	360.733		6.991	301							108.595	43.961	159.848

A.3.2 Esposizioni “fuori bilancio” verso banche e verso clientela garantite

La Banca non ha esposizioni “fuori bilancio” verso banche e verso clientela garantite. Conseguentemente il relativo dettaglio non viene fornito.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.3.3 Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie							
			Garanzie reali			Garanzie personali				
			Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				
						Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>										
1.1 oltre il 150%										
1.2 tra il 100% e il 150%										
1.3 tra il 50% e il 100%										
1.4 entro il 50%										
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>	142.522	128.635	5.052	642	568					
2.1 oltre il 150%	76.031	76.031	5.052	487	550					
2.2 tra il 100% e il 150%	40.697	40.697		30	18					
2.3 tra il 50% e il 100%	9.725	7.930		40						
2.4 entro il 50%	16.069	3.977		85						

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa					4.989		23	4.966	215.042	12	988	214.041
A.1 Sofferenze									7	6		1
A.2 Incagli									55	7		48
A.3 Esposizioni ristrutturate												
A.4 Esposizioni scadute									33		4	28
A.5 Altre esposizioni					4.989		23	4.966	214.948		984	213.964
TOTALE					4.989		23	4.966	215.042	12	988	214.041
B. Esposizioni “fuori bilancio”									4.587			4.587
B.1 Sofferenze												
B.2 Incagli												
B.3 Altre attività deteriorate												
B.4 Altre esposizioni									4.587			4.587
TOTALE									4.587			4.587
TOTALE (31/12/2007)					4.989		23	4.966	219.629	12	988	218.628
TOTALE (31/12/2006)					4.155		8	4.147	198.171	11	13	198.147

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
				7.858.057	66.859	37.223	7.753.976	5.947	222	26	5.699
				134.211	44.242		89.969	85	43		42
				151.317	22.475		128.842	250	179		71
				2.549	142		2.407				
				59.505		2.614	56.892	9			8
				7.510.475		34.609	7.475.866	5.604		26	5.578
				7.858.057	66.859	37.223	7.753.976	5.947	222	26	5.699
				1.135.869			1.135.869	3.468			3.468
				1.135.869			1.135.869	3.468			3.468
				1.135.869			1.135.869	3.468			3.468
				8.993.926	66.859	37.223	8.889.845	9.415	222	26	9.167
				7.459.429	56.502	31.981	7.370.946	123.354	201	172	122.981

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

	Valore
a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.078.544
b) Prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	875.013
c) Edilizia ed opere pubbliche	766.517
d) Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	457.811
e) Altri prodotti industriali	365.643
f) Altre branche	2.201.200
Totale	5.744.728

Nota: la tabella in esame non contiene l'informazione relativa alle attività cedute non cancellate.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri paesi Europei		America		Asia		Resto del Mondo	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	134.302	90.012								
A.2 Incagli	151.622	128.961								
A.3 Esposizioni ristrutturate	2.549	2.407								
A.4 Esposizioni scadute	59.547	56.928								
A.5 Altre esposizioni	7.737.338	7.701.698	59	58						
TOTALE	8.085.358	7.980.005	59	58						
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	1.143.924	1.143.924								
TOTALE	1.143.924	1.143.924								
TOTALE (31/12/2007)	9.229.282	9.123.929	59	58						
TOTALE (31/12/2006)	7.785.109	7.696.221								

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri paesi Europei		America		Asia		Resto del Mondo	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	86.860	86.765			309	309				
TOTALE	86.860	86.765			309	309				
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	108.147	108.147								
TOTALE	108.147	108.147								
TOTALE (31/12/2007)	195.007	194.912			309	309				
TOTALE (31/12/2006)	573.601	573.601			380	380				

B.5 Grandi rischi

La società detiene un'unica posizione riconducibile alla categoria dei grandi rischi, pari ad € 75.998.515, riferita alla controllata Nolé.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Agrisecurities 2

In data 19/07/2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 2, con Banca Agrileasing in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 759.631.000 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 757.460.000 (comprensivo della quota di € 18.131.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior).

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di Arranger e Lead Manager e di Fortis Bank, Landesbank Baden-Wuerttemberg, The Royal Bank of Scotland, ING e CDC IXIS Capital Markets, in qualità di Co-Managers.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di € 759.631.000, hanno decorrenza dal 19 luglio 2002 e presentano le seguenti caratteristiche:

Serie	Rating (Fitch - S&P)	Importo (€/mln)	Importo (% sul totale)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
I-A	AAA/AAA	663,0	87,28%	7,2	12/2011
I-B	A-/A-	78,5	10,33%	9,64	6/2012
I-C	NR	18,131	2,39%	NA	NA

Il rimborso dei titoli è iniziato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di settembre 2007.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	54.639.538	7,19
2) - Strumentale	359.138.312	47,28
3) - Immobiliare	321.826.075	42,37
4) - Autoveicoli	24.027.075	3,16
Totale	759.631.000	100,00

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo) con inizio a settembre 2002 e termine nel giugno 2007 (incluso), con 20 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

Opzione di riacquisto

È previsto, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, l'esercizio della clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del valore nominale del portafoglio iniziale.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nella precedente operazione (estinta), è affidato a Banca Agrileasing che lo esercita applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata. È previsto il Debt Service Reserve Account, messo a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Agrisecurities 3

In data 8/11/2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 3, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 1.150.000.000 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.148.574.250, comprensivo della quota di € 23.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior.

L'operazione ha avuto la finalità di sostituire la cartolarizzazione Agrisecurities I (€ 520 milioni), richiamata esercitando la prevista call-option. La nuova operazione ha consentito inoltre di ampliare e diversificare le fonti di raccolta oltre a prolungare ed accrescere la liberazione di patrimonio. Il livello di titoli junior si è attestato al 2,0%.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di arranger (sole Arranger) e di Mediobanca S.p.A., Royal Bank of Scotland e UBS Investment Bank., in qualità di Joint Bookrunners.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di € 1.150.000.000, hanno avuto decorrenza dall'8 novembre 2006 e presentano le seguenti caratteristiche:

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Serie	Rating (Fitch - S&P)	Importo (€/mln)	Importo (%)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
I-A1	AAA/AAA	200,0	17,39	2,07	6/2009
I-A2	AAA/AAA	823,5	71,61	4,98	6/2015
IB	A/A-	103,5	9,00	6,80	6/2015
IC	NR-JUNIOR	23,0	2,00	NA	NA

Il rimborso dei titoli comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di giugno 2008.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	93.871.969	8,16
2) - Strumentale	396.133.990	34,45
3) - Immobiliare	613.111.098	53,31
4) - Autoveicoli	46.882.943	4,08
Totale	1.150.000.000	100,00

Il revolving ha periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che interessa 4 mesi), ha avuto inizio a marzo 2007 e terminerà nel marzo 2008 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione perfezionate negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

È prevista, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, la clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra valore nominale del portafoglio iniziale e prezzo di cessione dello stesso.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Banca Agrileasing che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata.

Come nelle precedenti operazioni è prevista la Debt Service Reserve Account, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Agricart 4 Finance

In data 15/11/2007 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agricart 4 Finance, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.416 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 498.828.800, comprensivo della quota di € 150.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titoli della classe A2, B e junior.

L'operazione ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 8,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di BNP Paribas, Finanziaria Internazionale e ICCREA Banca in qualità di Arrangers e di BNP Paribas in qualità di Lead Manager.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 15 novembre 2007, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, non quotati su alcun mercato regolamentato. Le caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

Classe	Rating (Fitch)	Importo (€/mln)	Importo (%)	Tasso d'interesse trimestrale	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
A1	AAA	350,0	70,00	3ME + 0,06%	8,8	9/2016
A2	AAA	58,5	11,70	3ME + 0,35%	8,8	9/2016
B	BBB	65,0	13,00	3ME + 0,50%	8,8	9/2016
C	NR	26,5	5,30	Remunerazione residuale	8,8	9/2016

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e l'Agenzia di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	31.240.593	6,2
2) - Strumentale	126.288.768	25,3
3) - Immobiliare	328.759.532	65,7
4) - Autoveicoli	13.711.523	2,8
Totale	500.000.416	100,00

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che interesserà 4 mesi, avrà inizio a marzo 2008 e terminerà nel settembre 2016, prevedendo quindi 34 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con l'ultima operazione di cartolarizzazione originata nel 2006 (Agrisecurities3) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Banca Agrileasing un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2016, purché il prezzo di acquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Banca Agrileasing abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il Veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Banca Agrileasing ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A1 pari a € 350.000.000, esercitabile nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "AA", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Banca Agrileasing che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio dei titoli di classe A1 e di alcune voci di spesa da pagarsi in priorità, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Banca Agrileasing in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale dei titoli di tale classe.

Come nelle precedenti operazioni, è prevista un Debt Service Reserve Account, messo a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.I.I Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizione per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:	58.500	58.500	65.000	65.000	67.631	67.631
a) Deteriorate						
b) Altre	58.500	58.500	65.000	65.000	67.631	67.631
B. Con attività sottostanti di terzi:						
a) Deteriorate						
b) Altre						

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.I.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio						
A.1 Nome cartolarizzazione 1						
- Tipologia attività						
A.2 Nome cartolarizzazione 2						
- Tipologia attività						
A.3 Nome cartolarizzazione ...						
- Tipologia attività						
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio						
B.1 Nome cartolarizzazione 1						
- Tipologia attività						
B.2 Nome cartolarizzazione 2						
- Tipologia attività						
B.3 Nome cartolarizzazione ...						
- Tipologia attività						
C. Non cancellate dal bilancio	58.500		65.000		67.631	
C.1 AGRI 2					18.131	
- Crediti leasing					18.131	
C.2 AGRI 3					23.000	
- Crediti leasing					23.000	
C.3 AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	58.500		65.000		26.500	
- Crediti leasing	58.500		65.000		26.500	

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

C1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio e per tipologia

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	191.131	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate	191.131	
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività	191.131	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.1.6 Interessenza in società veicolo

Non si detengono interessenze nella società veicolo.

C.1.7 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
AGRISECURITIES 2 - AGRISECURITIES S.r.l.	18.073	581.869	9.185	337.532		22,20%				
AGRISECURITIES 3 - AGRISECURITIES S.r.l.	14.173	1.124.144	3.822	386.787						
AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	465	495.230	18	10.562						
Totale	32.710	2.201.243	13.025	734.881						

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute fino alla scadenza		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa												
1. Titoli di debito												
2. Titoli di capitale												
3. O.I.C.R.												
4. Finanziamenti												
5. Attività deteriorate												
B. Strumenti derivati												
Totale (31/12/2007)												
Totale (31/12/2006)												

Legenda:

A=Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio)

B=Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valori di bilancio)

C=Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	31/12/2007	31/12/2006
			2.233.953			2.233.953	1.856.010
			2.201.243			2.201.243	1.837.725
			32.710			32.710	18.285
			2.233.953			2.233.953	1.856.010
			1.856.010			1.856.010	1.856.010

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
I. Debiti verso clientela						2.026.768	2.026.768
a) a fronte di attività rilevate per intero						2.026.768	2.026.768
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale (31/12/2007)						2.026.768	2.026.768
Totale (31/12/2006)						1.806.172	1.806.172

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

La gestione finanziaria di Banca Agrileasing è orientata a supportare l'attività caratteristica di impiego attraverso il reperimento sul mercato di adeguate fonti di finanziamento, perseguendo il raggiungimento dei contestuali obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta, assunzione di compatibili profili di rischio, adeguata correlazione tra passività ed attività, rispetto dei limiti posti dalla normativa di Vigilanza e/o interna di Gruppo.

Costituiscono presupposti di adeguata gestione finanziaria le attività di programmazione delle esigenze di provvista e individuazione delle relative modalità di reperimento, nonché del relativo costo, sulla base dei dati di mercato (Programma Finanza); la Pianificazione operativa delle attività di provvista (Piano Finanza), attraverso l'individuazione delle forme tecniche utilizzabili, le relative caratteristiche (durata, indicizzazione, spreads massimi, ecc.) e la tempistica di esecuzione; la Pianificazione operativa annuale delle strategie di gestione dei rischi e processo di revisione dei limiti operativi; il Sistema di monitoraggio e il Processo di revisione periodica del Piano Finanza.

Tecniche e metodi di Asset & Liability Management sono adottati a supporto dei processi decisionali e di rilevazione a consuntivo dell'assetto di mismatching.

Una specifica commissione tecnica supporta l'attività operativa ed il controllo interno in tema di gestione e monitoraggio dei rischi di mercato. Tale commissione, oltre a svolgere compiti di coordinamento funzionale e di controllo, supporta gli Organi Deliberanti nella valutazione delle caratteristiche e dei rischi sottesi a singole operazioni innovative e a nuovi prodotti; essa inoltre fornisce dati, analisi e valutazioni necessari per la razionale assunzione di decisioni da parte degli organi deliberanti competenti in materia di operazioni finanziarie.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****A. Aspetti generali**

Il portafoglio di negoziazione è costituito da contratti derivati plain vanilla su tassi, per lo più interest rate swap. Tale operatività si collega prevalentemente alla trasformazione dei criteri di indicizzazione caratteristici delle operazioni di raccolta. Per tale portafoglio il rischio di mercato complessivamente assumibile, misurato con modalità analoghe ai vigenti criteri di Vigilanza, è sottoposto ad un limite stringente in termini di incidenza percentuale del patrimonio di base risultante dall'ultimo bilancio o relazione semestrale approvati.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

Nell'ambito della struttura organizzativa di Banca Agrileasing, la Direzione Finanza provvede alla gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione, con l'obiettivo di minimizzarlo.

Attraverso il sistema di ALM aziendale è monitorato, con il metodo di scenario, l'effetto di ipotetica variazione istantanea della curva dei tassi - fino a 100 b.p. - nonché di Var finanziario rilevato con il metodo parametrico (con *holding period* di 10 giorni e intervallo di confidenza del 99%).

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeter- minata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
2. Passività per cassa								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
3. Derivati finanziari		17.000	82.037	13.037	57.500	23.500	5.000	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		17.000	82.037	13.037	57.500	23.500	5.000	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		17.000	82.037	13.037	57.500	23.500	5.000	
+ Posizioni lunghe		545.450	2.456.100	403.453	123.500			
+ Posizioni corte		528.450	2.374.063	416.490	181.000	23.500	5.000	

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di *sensitivity* sul valore a seguito di uno *shift* di +/- 100 bp sulle curve di tasso di interesse

	Stima impatto margine d'intermediazione		Impatto sul risultato di esercizio		Stima variazione patrimonio netto	
	+ 100 bp	-100 bp	+ 100 bp	-100 bp	+ 100 bp	-100 bp
Banca Agrileasing	- 7,69	+ 7,85	- 4,75	+ 4,85	- 2,10	+ 2,15

Dati in €/mln al 31/12/2007

Rispetto ai dati relativi al 31 dicembre 2006 si evidenzia che:

- l'aumento della sensitività del margine d'intermediazione è riconducibile all'incremento del nozionale del portafoglio per effetto delle nuove operazioni di copertura "gestionale" (Basis swaps puntuale contro media e lrs fisso contro variabile); i derivati su tassi d'interesse sono, infatti, passati da € 1.361 mln a € 3.504 mln, senza considerare i derivati relativi ad Agri4 che non hanno impatto (le posizioni del portafoglio di Banca Agrileasing sono compensate da quelle del portafoglio del veicolo);
- l'incremento della sensitività del risultato d'esercizio è proporzionale a quanto evidenziato al punto precedente per l'applicazione della medesima aliquota fiscale;
- l'aumento degli impatti sul patrimonio netto risulta più che proporzionale per l'aumento del rapporto tra Utile non distribuito e Risultato d'esercizio evidenziato dalla serie storica considerata (2 anni precedenti).

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

L'operatività della Banca è concentrata sulle scadenze di medio e lungo termine, sulla base dei programmi triennali ed annuali. Il reperimento sul mercato di fonti di finanziamento sufficienti ed adeguate è effettuato con obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta compatibili con una prudente gestione del rischio e di correlazione tra la struttura delle scadenze delle attività e delle passività.

Al riguardo, nel contesto del monitoraggio dell'evoluzione degli spazi di mercato, soluzioni di raccolta strutturata sono contestualmente accompagnate da meccanismi di stretta copertura dei rischi su fattori compositi (per lo più di natura azionaria), al fine di pervenire ad esposizioni univocamente riconducibili al fattore di rischio di tasso.

La funzione di Risk Management include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni di posizione e di rischio attinenti al portafoglio bancario. È posta attenzione al "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento delle attività e delle passività indicizzate e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione tra attività e passività. L'esposizione al rischio di base è

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

rilevata attraverso l'analisi del c.d. "repricing gap" e di norma è minimizzata anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati su tassi di interesse.

Nell'ambito del citato sistema di ALM sono adottati altresì metodi di *sensitivity* e di simulazione di variazione di margine di interesse a fronte di differenti ipotesi di variazioni delle curve dei tassi di interesse.

Il rischio sulle posizioni a tasso fisso è coperto attraverso l'utilizzo di strumenti derivati su tassi di interesse ed è assoggettato ad uno specifico limite in termini di sbilancio massimo in valore assoluto.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso aziendale è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti ad aree valutarie diverse.

B. Attività di copertura del fair value

La copertura delle posizioni di rischio di tasso di interesse è effettuata in maniera specifica secondo i criteri IAS per il *Fair Value Hedge*.

Al 31-12-07 sono in essere posizioni di copertura su singole emissioni obbligazionarie in euro di Banca Agrileasing assoggettate a test di efficacia per complessivi € 1.071,15 mln.

I test di efficacia sono effettuati con il metodo *Dollar Offsetting* per il profilo retrospettivo e di regressione lineare per il profilo prospettico.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Le operazioni di cartolarizzazione "Agri 2" ed "Agri3" sono state coperte da appositi swap di tasso di interesse; la copertura è effettuata in termini di cash flow hedge ed è realizzata mediante un basis swap utilizzato per riallineare i flussi pagati dal veicolo attraverso le notes (tasso monetario puntuale) ai flussi ricevuti dai crediti cartolarizzati (tasso monetario medio).

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta didenominazione EURO Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi fino a	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino l'anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
I. Attività per cassa	997.060	1.658.439	2.109.773	20.690	137.125	23.162	26.076	795.479
I.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
I.2 Finanziamenti a banche	128	39.952	39.507					7.443
I.3 Finanziamenti a clientela	996.932	1.618.487	2.070.266	20.690	137.125	23.162	26.076	788.037
- c/c	469.443							
- Altri finanziamenti	527.489							
- con opzione di rimborso anticipato	476.282	3.736	10.290	4.628	46.986	2.690	1.972	
- Altri	51.206	1.614.751	2.059.976	16.062	90.139	20.472	24.104	788.037
2. Passività per cassa	496.669	3.857.939	575.812	322.159	166.199	50.623	92	
2.1 Debiti verso clientela	2.071	14.783	8.179	2.734	12.381	342	92	
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	2.071	14.783	8.179	2.734	12.381	342	92	
2.2 Debiti verso banche	494.598	2.045.573	137.670	7.946				
- c/c	494.598	25.403		4.933				
- Altri debiti		2.020.170	137.670	3.013				
2.3 Titoli di debito		1.797.583	429.963	311.478	153.818	50.281		
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri		1.797.583	429.963	311.478	153.818	50.281		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
3. Derivati finanziari		25.000	50.000	0	25.000	50.000		
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		25.000	50.000	0	25.000	50.000		
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		25.000	50.000	0	25.000	50.000		
+ Posizioni lunghe		259.000	1.699.500	179.197	35.000	50.000		
+ Posizioni corte		284.000	1.749.500	179.197	10.000			

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta didenominazione DOLLARI Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
I. Attività per cassa	309							
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche	309							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2. Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- Altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta didenominazione YEN Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	96	6.841						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	96	6.841						
- c/c								
- Altri finanziamenti	96	6.841						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	96	6.841						
2. Passività per cassa	5	4.499						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
-Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		4.499						
- c/c								
- Altri debiti		4.499						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività	5							
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre	5							
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
-Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta didenominazione CHF Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
I. Attività per cassa	8	8.942						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	8	8.942						
- c/c								
- Altri finanziamenti	8	8.942						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	8	8.942						
2. Passività per cassa	14	8.050						
2.1 Debiti verso clientela		8.050						
- c/c								
- Altri debiti		8.050						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri		8.050						
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- Altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività	14							
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre	14							
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di *sensitivity* sul valore e sul margine di interesse del portafoglio bancario a seguito di uno *shift* di +/- 100 bp sulle curve di tasso di interesse riferite alle divise in posizione.

	Stima impatto margine di interesse		Impatto sul risultato di esercizio		Stima variazione patrimonio netto	
	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
Banca Agrileasing	+ 12,30	- 10,39	+ 7,59	- 6,41	+ 3,36	- 2,84

Dati in €/mln al 31/12/2007

Rispetto ai dati relativi al 31 dicembre 2006 si evidenzia che:

- la diminuzione della sensitività del margine d'interesse nonostante l'incremento dei nominali in essere, è riconducibile sostanzialmente alla messa in essere delle coperture "gestionali";
- la diminuzione della sensitività del risultato d'esercizio è proporzionale a quanto evidenziato al punto precedente per l'applicazione della medesima aliquota fiscale;
- l'incremento degli impatti deriva dall'aumento del rapporto tra Utile non distribuito e Risultato d'esercizio evidenziato dalla serie storica considerata (2 anni precedenti); tale incidenza è infatti maggiore rispetto alla diminuzione degli impatti sul margine di esercizio.

2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA E PORTAFOGLIO BANCARIO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Le considerazioni di natura organizzativa effettuate in merito al rischio di tasso di interesse, sia sul portafoglio di negoziazione sia sul portafoglio bancario, valgono anche per il rischio di prezzo.

Nell'ambito del sistema dei limiti interni, il profilo di rischio di natura azionaria è mantenuto su profili di significativo contenimento.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

Le posizioni lunghe e corte in opzioni su titoli di capitale, incorporate nelle emissioni obbligazionarie strutturate, sono integralmente pareggiate.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizione per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

La tabella non è compilata poichè, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Non quotati
A. Titoli di capitale	
- posizioni lunghe	
- posizioni corte	
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	
- posizioni lunghe	
- posizioni corte	
C. Altri derivati su titoli di capitale	0
- posizioni lunghe	23
- posizioni corte	23
D. Derivati su indici azionari	0
- posizioni lunghe	2
- posizioni corte	2

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale		1.425
A.1 Azioni		1.425
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.3 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale		1.425

2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

L'operatività della Banca è concentrata sulla divisa euro. Le operazioni in divise diverse dall'euro hanno rilevanza marginale.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La Banca attua una politica di costante pareggiamento delle posizioni assunte sulle divise diverse dall'euro.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	309		6.937		8.950	
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	309					
A.4 Finanziamenti a clientela			6.937		8.950	
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività						
C. Passività finanziarie			4.504		8.063	
C.1 Debiti verso banche			4.499		8.050	
C.2 Debiti verso clientela			5		14	
C.3 Titoli di debito						
D. Altre passività						
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
Totale attività	309		6.937		8.950	
Totale passività			4.504		8.063	
Sbilancio (+/-)	309		2.433		886	

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		317.403								317.403		90.662
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		3.211.100								3.211.100		1.270.000
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap												
- Acquistate												
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni				1.227.522						1.227.522		721.494
- Acquistate				613.761						613.761		360.747
- Plain vanilla												
- Esotiche				613.761						613.761		360.747
- Emesse				613.761						613.761		360.747
- Plain vanilla												
- Esotiche				613.761						613.761		360.747
12. Contratti a termine												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro Valute												
13. Altri contratti derivati				116.760						116.760		116.760
Totale		3.528.503		1.344.282						4.872.785		2.198.916
Valori medi		2.850.678		1.091.374						3.942.052		2.198.916

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.2 PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

A.2.1 Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		85.000								85.000		35.000
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		1.917.697								1.917.697		2.987.159
6. Scambi indici azionari												
7. Scambi indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap												
- Acquistate												
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni												
- Acquistate												
- Plain vanilla												
- Esotiche												
- Emesse												
- Plain vanilla												
- Esotiche												
12. Contratti a termine												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro Valute												
13. Altri contratti derivati												
Totale		2.002.697								2.002.697		3.022.159
Valori medi		2.074.032								2.074.032		3.029.474

Alla data di bilancio non sono in essere derivati, appartenenti al portafoglio bancario, diversi da quelli sopra riportati, per cui non viene valorizzata la tabella A.2.2 "altri derivati".

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2007		Totale 31/12/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro Valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- Acquisti		34.903		672.141						707.044		469.127
- Vendite		282.500		672.141						954.641		459.789
- Valute contro Valute												
B. Portafoglio bancario:												
B.1 Di copertura												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro Valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- Acquisti		75.000								75.000		
- Vendite		10.000								10.000		35.000
- Valute contro Valute												
B.2 Altri derivati												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro Valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro Valute												

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.4 Derivati finanziari “over the counter”: fair value positivo - rischio di controparte

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	1.616		519	106.261		6.267								
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie														
A.7 Altri soggetti														
Totale A (31/12/2007)	1.616		519	106.261		6.267								
Totale (31/12/2006)	269		35	40.951		2.096								
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	26		50											
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B (31/12/2007)	26		50											
Totale (31/12/2006)	4.080													

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo - rischio finanziario

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	7.848		787	106.261										
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie														
A.7 Altri soggetti														
Totale A (31/12/2007)	7.848		787	106.261										
Totale (31/12/2006)	7.435			40.951										
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	96.545		1.173											
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B (31/12/2007)	96.545		1.173											
Totale (31/12/2006)	49.099		375											

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

A.6 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	732.525	3.428.010	712.250	4.872.785
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	504.803	2.695.600	328.100	3.528.503
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	227.722	732.410	384.150	1.344.282
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario	379.817	352.280	1.490.600	2.222.697
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	379.817	352.280	1.490.600	2.222.697
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale (31/12/2007)	1.112.342	3.780.290	2.202.850	7.095.482
Totale (31/12/2006)	567.396	2.199.929	2.453.750	5.221.075

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**B. DERIVATI CREDITIZI**

Alla data di bilancio in esame la banca non ha in essere derivati creditizi.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**SEZIONE 3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità**

La Banca opera, come detto, quasi esclusivamente nel segmento del medio e lungo termine, mediante la concessione di crediti leasing, di finanziamenti ordinari e la strutturazione di operazioni di finanzia straordinaria per le imprese. Il fabbisogno finanziario corrispondente alle attività di impiego viene strutturalmente soddisfatto attraverso provvista di durata tra i 3 e i 7 anni, mediante l'emissione di prestiti obbligazionari pubblici, piazzamenti privati, prestiti sindacati e operazioni di cartolarizzazione.

La necessità di assicurare da una parte lo strutturale soddisfacimento delle esigenze di funding delle attività di impiego a medio e lungo termine e, dall'altra, il complessivo equilibrio dei profili temporali e di indicizzazione delle attività e delle passività, ha portato alla definizione di una serie di principi, di strumenti di analisi e di modalità procedurali di gestione finanziaria a livello sia individuale che di gruppo.

Il rischio di liquidità è gestito dalla Direzione Finanza, attraverso il monitoraggio su base sistematica della posizione finanziaria complessiva della Banca

I profili di bilanciamento tra le attività e le passività della Banca sono sottoposti a monitoraggio anche attraverso gli esiti del sistema di ALM con cadenza mensile nonché in combinazione con indicatori interni elaborati sulla base dei dati rivenienti dalle segnalazioni di vigilanza.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

I. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	609.984	48	208	40.998	83.259	139.951	276.269	2.506.585	2.159.262
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti	609.984	48	208	40.998	83.259	139.951	276.269	2.506.585	2.159.262
- banche	13.777			86	161	292	3.668	29.191	39.545
- clientela	596.207	48	208	40.912	83.097	139.659	272.601	2.477.394	2.119.717
Passività per cassa	510.574	67.497		76.536	300.995	358.212	184.405	3.078.876	851.825
B.1 Depositi	494.598								30.336
- banche	494.598								30.336
- clientela									
B.2 Titoli di debito				56.795	215.059	254.160	147.430	1.301.741	767.955
B.3 Altre passività	15.976	67.497		19.741	85.937	104.051	36.975	1.777.135	53.533
Operazioni "fuori bilancio"	1.746.949	1.446	5.438	4.046	14.952	24.835	8.503	188.866	1.376.983
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.746.949	1.446	5.438	4.046	14.952	24.835	8.503	188.866	1.376.983
- Posizioni lunghe	2.761	1.446	5.438	4.046	14.952	24.835	8.503	188.866	1.376.983
- Posizioni corte	1.744.189								

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Dollari

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa						34	34	241	
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti						34	34	241	
- Banche						34	34	241	
- Clientela									
Passività per cassa									
B.1 Depositi									
- Banche									
- Clientela									
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività									
Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 Derivati finanziari									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.2 Depositi e finanziamenti da									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -Valuta di denominazione:YEN

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	8			229	460	822	1.567	3.186	664
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti	8			229	460	822	1.567	3.186	664
- Banche									
- Clientela	8			229	460	822	1.567	3.186	664
Passività per cassa	5				4.499				
B.1 Depositi									
- Banche									
- Clientela									
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività	5				4.499				
Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 Derivati finanziari									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.2 Depositi e finanziamenti da									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

I. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: CHF

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	4			81	162	244	480	3.275	4.704
A.1 Titoli di Stato									
A.2 Titoli di debito quotati									
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.									
A.5 Finanziamenti	4			81	162	244	480	3.275	4.704
- Banche									
- Clientela	4			81	162	244	480	3.275	4.704
Passività per cassa	14				8.050				
B.1 Depositi									
- Banche									
- Clientela									
B.2 Titoli di debito									
B.3 Altre passività	14				8.050				
Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 Derivati finanziari									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.2 Depositi e finanziamenti da									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela		17.991				30.903
2. Titoli in circolazione						
3. Passività finanziarie di negoziazione						
4. Passività finanziarie al fair value						
TOTALE (31/12/2007)		17.991				30.903
TOTALE (31/12/2006)		11.258				23.277

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi Europei	America	Asia	Resto del Mondo
1. Debiti verso clientela	2.067.344				
2. Debiti verso banche	2.241.212	457.134			
3. Titoli in circolazione	2.276.912	466.228			
4. Passività finanziarie di negoziazione	112.374	1.735			
5. Passività finanziarie al fair value					
TOTALE (31/12/2007)	6.697.842	925.097			
TOTALE (31/12/2006)	6.137.736	590.577			

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione dei rischi operativi

La Banca, nell'ambito delle iniziative definite a livello di Gruppo nell'area del Risk management, ha implementato un sistema integrato di gestione del rischio operativo che consente di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business.

L'approccio adottato permette di conseguire i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

- fornire ai risk owner una maggior consapevolezza dei rischi connessi alla propria operatività;
- valutare il posizionamento della Banca rispetto all'esposizione ai fattori di rischio operativo presenti nei processi aziendali;
- fornire al Top Management una view complessiva, per periodo e perimetro di osservazione, delle problematiche operative della Banca;
- fornire informazioni necessarie al miglioramento del Sistema dei Controlli Interni;
- ottimizzare le azioni di mitigazione dei rischi operativi, attraverso un processo che, partendo dall'identificazione dei rischi, dalla loro valutazione economica e dall'individuazione degli elementi di criticità interna ad essi sottostanti, consenta di effettuare un'analisi costi/benefici degli interventi da attuare.

Nell'ambito delle attività svolte nell'ultimo biennio sono stati conseguiti i seguenti risultati:

- definizione del framework complessivo di gestione dei rischi operativi in termini di modelli di classificazione, metodologie di analisi, processi di gestione, strumenti a supporto;
- definizione e implementazione del processo di autovalutazione prospettica di esposizione ai rischi operativi, c.d. Risk Self Assessment. I risultati delle valutazioni fornite vengono elaborati attraverso un modello statistico che permette di tradurre le stime dell'esposizione al rischio operativo in valori di capitale economico;
- definizione e implementazione della metodologia e del processo di raccolta delle perdite operative, c.d. Loss Data Collection;
- sviluppo di un modello quantitativo di tipo attuariale per l'analisi della serie storica delle perdite operative, che raggiunge i cinque anni.

Le iniziative pianificate per il 2008 si pongono l'obiettivo di consolidare la gestione dei rischi operativi nel suo complesso ed in particolare l'arricchimento qualitativo e quantitativo della base informativa alimentata dai processi sviluppati ed utilizzata per le attività di misurazione e monitoraggio.

Nota Integrativa

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

sezione 1	Il patrimonio dell'impresa	240
sezione 2	Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza	241

PARTE F - INFORMAZIONE SUL PATRIMONIO

SEZIONE I - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Banca verifica l'adeguatezza del proprio capitale regolamentare attraverso il continuo monitoraggio dell'evoluzione delle attività ponderate e dei sottostanti rischi connessi sia in chiave retrospettiva che prospettica (pianificazione).

Nella valutazione della complessiva adeguatezza patrimoniale, la Banca tiene inoltre conto di specifiche misurazioni del rischio di credito, di tasso e del rischio operativo, tenendo conto dei target di patrimonializzazione definiti nel Piano Industriale di Gruppo.

PARTE F - INFORMAZIONE SUL PATRIMONIO**SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA****2.1 Patrimonio di vigilanza****A. Informazioni di natura qualitativa**

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con l'ultimo aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza, pari ad € 600.642.501, è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni; in particolare:

- il patrimonio di base, pari ad € 366.907.197, comprende il capitale versato pari ad € 285.366.250, le riserve di utili e di capitale pari ad € 75.358.014, l'utile di periodo pari ad € 8.717.424 (rettificato della previsione di distribuzione dei dividendi, pari ad € 20.820.050) al netto delle attività immateriali pari ad € 2.534.490;
- il patrimonio supplementare include le passività subordinate pari ad € 183.453.598 e strumenti ibridi di patrimonializzazione pari a € 50.281.704.

Le disposizioni ultime previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono dei cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio. I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

PARTE F - INFORMAZIONE SUL PATRIMONIO

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2006
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	366.907	311.735
Filtri prudenziali del patrimonio base		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	366.907	311.735
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	233.735	127.820
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	233.735	127.820
E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri	600.642	439.555
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
F. Patrimonio di vigilanza	600.642	439.555

Il Patrimonio di vigilanza della Banca Agrileasing S.p.A. è stato calcolato tenendo conto degli effetti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e dei filtri previsti dall'autorità di Vigilanza. Sul patrimonio base e supplementare non ci sono componenti derivanti dall'applicazione IAS/IFRS che hanno influito.

2.2 Adeguatezza patrimoniale**A. Informazioni di natura qualitativa**

Come evidenziato nella tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca al 31 dicembre 2007, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 5,62% ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 9,20%, superiore al requisito minimo del 7%.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO	7.606.840	6.519.556	6.530.029	5.314.790
A.1 RISCHIO DI CREDITO	7.606.840	6.519.556	6.530.029	5.314.790
METODOLOGIA STANDARD	7.606.840	6.519.556	6.530.029	5.314.790
ATTIVITÀ PER CASSA	6.551.405	5.470.738	5.476.124	4.269.675
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	5.910.370	4.896.188	5.115.721	3.945.245
1.1 Governi e Banche Centrali				
1.2 Enti pubblici	130.799	110.915	1.108	927
1.3 Banche	818.947	1.042.470	163.958	208.798
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	4.960.624	3.742.803	4.950.655	3.735.521
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	8.977	6.145	4.488	3.073
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	552.286	507.396	276.143	253.698
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	25.175	10.761	25.175	17.411
5. Altre attività per cassa	54.597	50.249	54.597	50.249
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO	1.055.435	1.048.818	1.053.905	1.045.115
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	1.054.236	1.044.364	1.053.665	1.044.163
1.1 Governi e Banche Centrali				
1.2 Enti pubblici		71		14
1.3 Banche	700	174	140	35
1.4 Altri soggetti	1.053.536	1.044.118	1.053.525	1.044.113
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	1.199	4.455	240	952
2.1 Governi e Banche Centrali				
2.2 Enti pubblici				
2.3 Banche	1.199	4.250	240	850
2.4 Altri soggetti	0	204	0	102
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO			457.102	372.035
B.2 RISCHI DI MERCATO			2.579	1.074
1. METODOLOGIA STANDARD			2.579	1.074
di cui:			2.579	1.074
+ rischio di posizione su titoli di debito			729	361
+ rischio di posizione su titoli di capitale			1	18
+ rischio di cambio				
+ Altri rischi			1.849	694
2. MODELLI INTERNI				
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito				
+ rischio di posizione su titoli di capitale				
+ rischio di cambio				
B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI			41.131	41.131
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (A1+A2+A3)			500.812	414.240
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			6.530.029	5.314.790
C.1 Attività di rischio ponderate			6.530.029	5.314.790
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			5,62%	5,87%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			9,20%	8,27%

07

BILANCIO 2007

Nota Integrativa

PARTE H - INFORMAZIONI CON PARTI CORRELATE



07

BILANCIO 2007

P PARTE H - INFORMAZIONE CON PARTI CORRELATE

I. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Descrizione	Totale 31/12/2007
Benefici a breve termine	2.189
Benefici successivi al rapporto di lavoro	460
Altri benefici a lungo termine	11
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamenti basati su azioni	
A) Totale	2.659
Compensi ad amministratori	393
Compensi a sindaci	135
B) Totale	528
A)+B) Totale	3.187
Crediti e garanzie rilasciate	38
- Amministratori	38
- Sindaci	

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Tenendo conto delle indicazioni fornite dal principio contabile IAS 24 ed alla luce dell'attuale assetto organizzativo la Banca ha deciso di includere, oltre agli amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e il Vice Direttore Generale, anche i Dirigenti con responsabilità strategiche. Banca Agrileasing non ha prestato garanzie ai propri Amministratori e Sindaci.

Nella seguente tabella sono riportati, oltre ai rapporti con società controllate, controllanti e collegate anche i benefici riconosciuti agli esponenti precedentemente menzionati sotto le diverse forme previste.

	Ricavi	Costi	Crediti		Perdite	Debiti	Garanzie
			Lordi	Netti			
a) Controllante	325	1.627	14.236	14.236		23.841	
b) Entità con controllo congiunto o con influenza notevole	9.658	8.989	4.050	4.050		334.810	
c) Controllate	8.551	3.936	239.177	239.177		1.687	
d) Collegate	30	766	146	146		260	
e) Joint venture							
f) Dirigenti con responsabilità strategiche			212	212			
Totale	18.564	15.317	257.822	257.822		360.598	

Società controllate, controllanti e collegate:

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo, si precisa che sono riconducibili alla ordinaria operatività interna. Esse sono per lo più regolate alle condizioni di mercato che risulterebbero applicabili se le società controparti dovessero operare in via autonoma.

Nella tabella sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici al 31 dicembre 2007 con le società controllate Nolé S.p.A. e BCC Factoring S.p.A., con la controllante ICCREA Holding S.p.A., con le società controllate dalla controllante (ICCREA Banca S.p.A., BCC Private Equity SGR S.p.A., BCC Gestione Crediti S.p.A., S.r.l., Immicra S.r.l., BCC Web, BCC Solutions e BCC Vita) e con la società collegata SEF Consulting.

Per quanto riguarda l'esposizione nei confronti dei dirigenti con responsabilità strategiche si precisa che si tratta di mutui ipotecari.

PARTE H - INFORMAZIONE CON PARTI CORRELATE

INFORMATIVA RESA AI SENSI DELL'ART. 2497 DEL CODICE CIVILE

Come richiesto dall'art. 2497 del codice civile si riporta, di seguito, un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla Capogruppo ICCREA Holding S.p.A., con sede in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO AL 31/12/2006 DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO - ICCREA Holding S.p.A.

(Importi espressi all'unità di Euro)

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide	7.414
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29.473.640
Attività finanziarie disponibili per la vendita	26.835.390
Crediti verso banche	5.464.495
Partecipazioni	575.821.575
Attività materiali	351.988
Attività immateriali	250.877
Attività fiscali	943.167
a) correnti	96.064
b) anticipate	847.103
Altre attività	36.047.344
Totale ATTIVO	675.195.890

PASSIVO

Debiti verso banche	70.557.462
Passività fiscali	4.676.415
a) correnti	4.621.134
b) differite	55.281
Altre passività	25.690.677
Trattamento di fine rapporto	561.166
Fondi per rischi ed oneri	1.677.019
b) altri fondi	1.677.019
Riserve da valutazione	22.973.181
Riserve	21.859.318
Capitale	512.420.012
Azioni proprie (-)	(1.311.192)
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	16.091.832
Totale PASSIVO	675.195.890

PARTE H - INFORMAZIONE CON PARTI CORRELATE

CONTO ECONOMICO

Margine di interesse	(2.783.450)
Commissioni nette	1.046.423
Margine di intermediazione	23.789.865
Risultato netto della gestione finanziaria	23.789.865
Costi operativi	(11.712.720)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	12.077.145
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	16.091.832
Utile (Perdita) d'esercizio	16.091.832

07
BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

Allegati di bilancio

Schemi di bilancio delle società controllate
BCC Factoring S.p.A.
Nolé S.p.A.

BANCA AGRILEASING



07

BILANCIO 2007

ALLEGATI DI BILANCIO

DATI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007 DELLA CONTROLLATA BCC FACTORING S.P.A.

Voci dell'attivo	2007
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.098
60. Crediti	197.259.963
100. Attività materiali	106.139
120. Attività fiscali	3.363.040
a) correnti	6.986
b) anticipate	3.356.054
140. Altre attività	269.833
Totale dell'attivo	201.002.073

Voci del passivo e del patrimonio netto	2007
10. Debiti	188.339.587
70. Passività fiscali	92.619
a) correnti	64.369
b) differite	28.250
90. Altre passività	2.569.902
100. Trattamento di fine rapporto del personale	51.213
110. Fondi per rischi e oneri	105.738
b) altri fondi	105.738
120. Capitale	3.000.000
160. Riserve	15.000.000
180. Utile (Perdita) d'esercizio	(8.156.986)
Totale del passivo e del patrimonio netto	201.002.073

ALLEGATI DI BILANCIO

Voci del conto economico	2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	10.534.806
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(7.390.409)
Margine di interesse	3.144.397
30. Commissioni attive	5.100.474
40. Commissioni passive	(3.064.050)
Commissioni nette	2.036.424
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.013)
Margine di intermediazione	5.179.808
I10. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(13.109.442)
a) crediti	(13.109.442)
I20. Spese amministrative:	(3.486.486)
a) spese per il personale	(1.704.469)
b) altre spese amministrative	(1.782.017)
I30. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(27.654)
I60. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.967)
I70. Altri oneri di gestione	(5.022)
I80. Altri proventi di gestione	193.381
Risultato della gestione operativa	(11.258.382)
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(11.258.382)
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	3.101.396
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(8.156.986)
Utile (Perdita) d'esercizio	(8.156.986)

ALLEGATI DI BILANCIO

DATI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006 DELLA CONTROLLATA NOLÉ S.P.A.

Voci dell'attivo	2007
10. Cassa e disponibilità liquide	1.640
60. Crediti	76.258.444
100. Attività materiali	12.106
110. Attività immateriali	44.541
120. Attività fiscali	1.479.260
a) correnti	182.041
b) anticipate	1.297.219
140. Altre attività	3.258.410
Totale dell'attivo	81.054.401

Voci del passivo e del patrimonio netto	2007
10. Debiti	71.656.459
70. Passività fiscali	1.912.689
a) correnti	264.253
b) differite	1.648.436
90. Altre passività	3.501.778
100. Trattamento di fine rapporto del personale	73.615
120. Capitale	1.000.000
160. Riserve	2.900.791
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	9.069
Totale del passivo e del patrimonio netto	81.054.401

ALLEGATI DI BILANCIO

Voci del conto economico	2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.115.564
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.728.554)
Margine di interesse	3.387.010
30. Commissioni attive	120.053
40. Commissioni passive	(22.670)
Commissioni nette	97.383
Margine di intermediazione	3.484.393
110. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.182.231)
a) crediti	(1.182.231)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-
d) altre operazioni finanziarie	-
120. Spese amministrative:	(1.930.066)
a) spese per il personale	(1.168.449)
b) altre spese amministrative	(761.617)
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.653)
140. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(139.459)
170. Altri oneri di gestione	(308.325)
180. Altri proventi di gestione	953.857
Risultato della gestione operativa	874.516
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	874.516
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(865.447)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	9.069
220. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-
Utile (Perdita) d'esercizio	9.069

07

BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

Relazione del Collegio Sindacale

BANCA AGRILEASING



All'Assemblea dei Soci della Società Banca Agrileasing S.p.A.

Signori Azionisti,

il Progetto di Bilancio che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, sintetizza prospetticamente nelle sue diverse articolazioni l'attività svolta dalla Società nel corso dell'esercizio 2007, esercizio caratterizzato da importanti scelte aziendali.

Il documento che viene a Voi sottoposto è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali introdotti dal D.Lgs. n. 38 del 28.02.2005.

Il Progetto di Bilancio in Vostre mani è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa; ad ulteriore complemento del quadro aziendale e nel rispetto dell'art. 2428 del C.C., è stata predisposta la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato anche attraverso imprese controllate con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti.

Come prima anticipato e per come rilevato dal Consiglio di Amministrazione, nella Nota Integrativa redatta ai sensi dell'art. 2427 del C.C., le risultanze contabili del Bilancio al 31.12.2007 sono state caratterizzate dall'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board ed omologati dalla Commissione Europea al 31.12.2006 ai sensi del regolamento comunitario n. 1606 del 19.07.2002.

Il Progetto di Bilancio rileva fatti e informazioni dei quali abbiamo avuto conoscenza a seguito della nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, del Comitato di Audit, alle Assemblee Ordinarie e Straordinarie nonché all'espletamento dei doveri e all'esercizio dei poteri di vigilanza e controllo previsti dagli art. 2403 e 2403bis del C.C.

Con riferimento ai rapporti infragruppo illustrati nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa, si segnala che gli stessi vanno "inquadri" nell'ambito della normale operatività sociale e risultano posti in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni della reciproca convenienza economica e comunque nell'interesse della società.

Nell'esercizio della nostra funzione e nel rispetto del mandato ricevuto, nel corso del 2007 abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dell'Atto Costitutivo, sul rispetto delle regole di corretta e prudente gestione con particolare attenzione all'adeguatezza, alla funzionalità ed all'efficienza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e sul sistema dei controlli.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo nelle quali si è sempre avuto modo di constatare un adeguato, ragionevole e produttivo confronto di opinioni fra i partecipanti, rilevando che le deliberazioni assunte ed i comportamenti conseguenti sono stati conformi alla Legge e non in contrasto con lo Statuto Sociale.

Abbiamo avuto diversi incontri con i Responsabili delle Funzioni centrali, affrontando di volta in volta singoli argomenti o aspetti generali con particolare riferimento ai più importanti processi aziendali, ai potenziali rischi e ai necessari interventi migliorativi.

Abbiamo incontrato la Società di Revisione con la quale si è proceduto a opportuni scambi di informazioni e orientamenti.

Abbiamo partecipato ad alcune riunioni del Comitato di Audit tramite il Presidente e pur nel rispetto della diversità istituzionale delle mansioni e delle analisi, abbiamo condiviso il quadro complessivo di individuazione e di prevenzione dei rischi aziendali, con particolare attenzione per quelli operativi, nonché le tematiche fondamentali connesse al controllo della gestione.

Abbiamo seguito con particolare attenzione i cantieri per l'approfondimento delle problematiche connesse al Progetto EVO (nuovo sistema amministrativo-contabile) per la mappatura dei processi interni e dei rischi operativi, nonché per l'implementazione del modello organizzativo previsto dalla Legge 231/2001.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (ART. 2429, SECONDO COMMA C.C.)

Abbiamo, con frequenza periodica, monitorato l'andamento complessivo delle operazioni di cartolarizzazione in essere. Abbiamo vigilato sulla frequenza e completezza del flusso di informazioni contabili, strategiche e operative tra Banca Agrileasing SpA e la Capogruppo ICCREA Holding e tra Banca Agrileasing SpA e le controllate BCC Factoring SpA e Nolé SpA.

Abbiamo verificato, anche sulla scorta dei rapporti dell'Internal Audit/Ispettorato Interno, il rispetto e la corretta applicazione delle disposizioni in materia di antiriciclaggio e di antiterrorismo.

Abbiamo approfondito a campione delibere riguardanti operazioni di leasing, di Finanza Straordinaria e di Credito Ordinario al fine di verificare il rispetto dei percorsi normativi dei singoli processi regolamentati.

Abbiamo valutato il nuovo ruolo, i compiti e le responsabilità di Banca Agrileasing quale Banca Corporate del Gruppo Bancario ICCREA.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sui diversi aspetti dell'operatività aziendale con frequenti contatti con la funzione di Internal Audit ai fini del reciproco scambio di dati e notizie rilevanti; con la stessa funzione abbiamo concordato il piano ispettivo annuale.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C..

Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella compilazione del Progetto di Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma IV del C.C..

Ai sensi dell'art. 2426 punto 5 C.C. non ci è stato richiesto, non essendosi verificata la circostanza, alcun consenso per l'iscrizione tra gli elementi dell'attivo dello Stato Patrimoniale di costi di impianto e ampliamento, di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Abbiamo verificato la rispondenza del Progetto di Bilancio ai fatti, agli accadimenti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri compiti e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Pur non essendo a noi demandata la responsabilità per il giudizio sulla forma e sul contenuto del Bilancio, riteniamo che il Progetto di Bilancio al 31.12.2007 di Banca Agrileasing SpA sia stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la reale situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca.

Abbiamo esaminato il Progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2007 dal quale emerge un utile di € 29.537.474 dopo avere scontato imposte sul reddito dell'esercizio riconducibile all'attività corrente per € 26.628.837. Il margine di interesse ammonta ad € 148.149.353 mentre il margine di intermediazione evidenzia un saldo di € 140.962.898; il risultato netto della gestione finanziaria è di € 118.535.785, al 31.12.2006 era di € 106.030.952.

L'Attivo di Bilancio ammonta ad € 8.383.103.947; al 31.12.2006 era di € 7.399.028.232.

Gli elementi attivi patrimoniali di maggiore rilevanza sono rappresentati da crediti verso la clientela per € 7.978.681.881, crediti verso banche per € 87.029.979 e attività finanziarie detenute per la negoziazione per € 107.877.177.

Gli elementi del Passivo patrimoniale di particolare rilievo sono riconducibili a titoli in circolazione per € 2.743.140.354, a debiti verso banche per € 2.698.345.716 e a debiti verso la clientela per € 2.067.344.431.

La gestione rischi si attesta ad € 21.206.000, al 31.12.2006 ammontava ad € 23.333.000, e può prospetticamente così rappresentarsi:

Rettifiche forfettarie	Euro	(4.512.000)
Rettifiche analitiche	Euro	(32.713.000)
Perdite su crediti	Euro	(953.000)
Riprese da incasso	Euro	5.749.000
Riprese IAS (Time value)	Euro	4.489.000
Riprese da valutazione	Euro	3.654.000
Alienazione beni	Euro	3.080.000

Il Collegio Sindacale ritiene altresì opportuno rilevare che l'incidenza delle sofferenze totali sugli impieghi puntuali si attesta attorno all'1,7% a fronte di un 1,5% al 31.12.2006.

L'incidenza degli incagli è dell'1,9%. Il totale dei rischi lordi sugli impieghi è del 3,6% che passa al 2,8% al netto delle rettifiche. Il rapporto delle sofferenze nette/impieghi è pari all'1,12%.

Il grado di copertura delle sofferenze è pari al 32,98% mentre il grado di copertura degli incagli è del 14,93%; il grado di copertura dei crediti ristrutturati è del 5,57%.

Il Patrimonio di Banca Agrileasing al 31.12.2007, comprensivo dell'intero utile dell'esercizio, risulta essere pari ad € 385.726.970 mentre il Patrimonio di Vigilanza è pari ad € 600.642.501.

Nella voce derivati di copertura dell'attivo e del passivo sono stati iscritti i fair value dei derivati che hanno superato positivamente i test di efficacia e che trovano sostanziale contropartita nel fair value cui sono iscritti i corrispondenti prestiti obbligazionari.

Per completezza di informazione, segnaliamo i più importanti accadimenti aziendali verificatisi nel corso del 2007:

- Rinnovo cariche sociali: in data 27.04.2007 l'Assemblea Ordinaria riunita per l'approvazione del Bilancio al 31.12.2006, ha altresì deliberato che il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2007, 2008 e 2009 fosse composto da 9 membri.
- Aumento del Capitale sociale: in data 27.04.2007 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di aumentare il Capitale Sociale a pagamento, in una o più soluzioni entro il termine massimo del 31.12.2007, nella misura di € 50.100.500,00 e quindi sino all'ammontare massimo di € 285.366.250,00, mediante emissione alla pari di n. 970.000 nuove azioni ordinarie del Valore Nominale di € 51,65 cadauna, da offrire in opzione agli azionisti in proporzione alle rispettive partecipazioni in ragione di 10 nuove azioni per ogni 47 vecchie azioni possedute; la stessa Assemblea ha altresì stabilito di modificare l'articolo 6 dello Statuto Sociale introducendo il nuovo importo del Capitale Sociale, nonché di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 C.C., la facoltà di aumentare ulteriormente il Capitale Sociale, dopo il completamento della prima tranche, dell'ulteriore importo di € 50.100.500,00 mediante l'emissione di ulteriori 970.000 nuove azioni di nominali € 51,65 cadauna, entro il termine massimo del 31.12.2008.
- Acquisizione del ramo d'azienda: in data 08.06.2007 il Consiglio di Amministrazione della società, recependo le strategie della Capogruppo ICCREA Holding volte ad attribuire a Banca Agrileasing la funzione di unica Banca Corporate del Movimento, deliberava di approvare il testo del contratto preliminare per l'acquisizione del ramo d'azienda di ICCREA Banca autorizzando il Presidente a sottoscriverlo e di chiedere alla Banca d'Italia le prescritte autorizzazioni. In data 22.06.2007 Banca d'Italia autorizzava l'acquisto del ramo d'azienda da ICCREA Banca ed in data 27.06.2007 Banca Agrileasing perfezionava con ICCREA Banca il contratto di acquisizione del ramo d'azienda, con efficacia a far tempo dal 01.07.2007. Si significa che l'acquisizione prevedeva anche il trasferimento di 36 risorse operanti nella struttura acquisita.
- Prodotti derivati: in data 05.07.2007 il Consiglio di Amministrazione, nell'ottica di aumentare l'operatività aziendale, approvava il "Progetto Derivati"; il 09.07.2007 Banca Agrileasing presentava a Banca d'Italia, per tramite della Capogruppo ICCREA Holding, istanza di autorizzazione all'esercizio dei servizi di investimento di cui all'articolo 1 comma 5 lettere a) e c) del Decreto Legislativo n. 58/98 concernente il "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria". In data 30.10.2007 Banca d'Italia rilasciava provvedimento di autorizzazione all'esercizio dei servizi di investimento aventi ad oggetto strumenti finanziari, e più specificamente:

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (ART. 2429, SECONDO COMMA C.C.)

- negoziazioni in conto proprio - articolo 1 comma 5 lettera a);
- collocamento con o senza preventiva sottoscrizione o acquisto a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente - articolo 1 comma 5 lettera c).

Si rammenta che la Banca è stata altresì autorizzata alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimento. Considerato quanto detto, preso atto della lettera di certificazione rilasciata in data 7 aprile 2008 dal soggetto preposto alla certificazione ed al controllo contabile, Reconta Ernst & Young SpA, proponiamo all'Assemblea di approvare il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2007 e la relativa Relazione sulla Gestione nei contenuti e nella forma dal Consiglio di Amministrazione esposti e di concordare con la proposta di destinazione dell'utile.

Roma, 7 aprile 2008

Il Collegio Sindacale

Dott. Ignazio Parrinello

Dott. Fabio Pula

Dott. Paolo Terenzi

07

BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

Relazione della Società di Revisione
Reconta Ernst & Young S.p.A

BANCA AGRILEASING



BANCA AGRILEASING S.P.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Banca Agrileasing S.p.A.

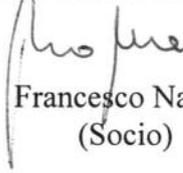
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Agrileasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Agrileasing S.p.A.. È 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 contenute 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, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Agrileasing S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 7 aprile 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Francesco Natale
(Socio)

07

BILANCIO 2007

BILANCIO
al 31 dicembre 2007

Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria

BANCA AGRILEASING



DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Sede Sociale: Roma - Via Lucrezia Romana nn. 41/47

Capitale Sociale: € 285.366.250,00= interamente versato

Iscrizione presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 02820100580; R.E.A. di Roma n. 417224

Iscritta all'Albo delle Banche, di cui all'art. 13 D.Lgs 385/93, al n. 5405; cod.ABI 3123.7; Gruppo Bancario Iccrea

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti della "AGRILEASING S.p.A. - Banca per il Leasing delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane" denominata anche brevemente "BANCA AGRILEASING S.p.A.", con sede sociale in Roma - Via Lucrezia Romana nn. 41/47, capitale sociale € 285.366.250,00= interamente versato, iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 02820100580, al R.E.A. di Roma al n. 417224; Iscritta all'Albo delle Banche, di cui all'art. 13 D.Lgs 385/93, al n. 5405; cod. ABI 3123.7; partita IVA 01122141003, si è riunita presso la sede sociale, via Lucrezia Romana nn. 41/47, in Roma, alle ore undici e trenta del giorno 24 aprile 2008, in sessione ordinaria, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

I. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società incaricata del controllo contabile; destinazione dell'utile netto di esercizio;

Omissis

Il Presidente dà lettura della Relazione sulla Gestione ed illustra, quindi, il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2007, completo di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa.

Omissis

Il Presidente conclude l'esposizione illustrando, a nome del Consiglio, la proposta di destinazione dell'utile netto di esercizio riportata nella Relazione sulla gestione. L'importo risultante è pari ad € 29.537.474=, che, visto l'art. 32 dello Statuto, si propone di destinare:

- il 10% alla riserva ordinaria	Euro	2.953.747
e la disponibilità residua di	Euro	26.583.727
- a dividendi per 4.555.000 azioni godimento ordinario	Euro	18.812.150
- a dividendi per 970.000 azioni godimento 1/7/2007	Euro	2.007.900
- a riserva straordinaria quanto a	Euro	5.763.677

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Omissis

Terminata la discussione l'Assemblea, avendo preso visione dei documenti presentati ed ascoltato il parere favorevole espresso dal Collegio Sindacale nella sua Relazione, nonché sentito il giudizio sul bilancio di esercizio espresso con apposita Relazione dalla Società di revisione, dopo prova e controprova, all'unanimità

delibera

- di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 ed il Bilancio di tale esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa;

- di destinare l'utile netto di	Euro	29.537.474
- il 10% alla riserva ordinaria	Euro	2.953.747
e la disponibilità residua di	Euro	26.583.727
- a dividendi per 4.555.000 azioni godimento ordinario	Euro	18.812.150
- a dividendi per 970.000 azioni godimento 1/7/2007	Euro	2.007.900
- a riserva straordinaria quanto a	Euro	5.763.677

di procedere, quindi, all'erogazione dei dividendi, con valuta 19/5/2007, nella misura di

- Euro 4,13 (Euro quattro e centesimi tredici) per ciascuna delle n. 4.555.000 azioni con godimento ordinario;
- Euro 2,07 (Euro due e centesimi sette) per ciascuna delle n. 970.000 azioni con godimento 1° luglio 2007.

Omissis

Null'altro essendovi a deliberare e poiché nessuno chiede la parola, il Presidente dichiara conclusa la sessione assembleare ordinaria alle ore 12,25 previa stesura, lettura ed unanime approvazione del presente verbale.

Il Segretario
(Dott. Pierluigi Biagioli)

Il Presidente
(Dott. Franco Ferrarini)

BANCA AGRILEASING

DIREZIONE GENERALE

Via Lucrezia Romana 41/47 - 00178 Roma
tel. 06.72071 fax. 06.72078409
www.agrileasing.it - e-mail: infoagri@agrileasing.it

Numero Verde
800-525454

FILIALI

ITALIA

ANCONA

Piazza Plebiscito, 62 - 60121 **Ancona** tel. 071-501101 fax 06-7207.8600

BARI

Via Amendola, 168/5 - 70126 **Bari** tel. 080-546761 fax 06-7207.8615

BOLOGNA

Galleria del Reno, 2 - 40122 **Bologna** tel. 051-278211 fax 06-72078630

BOLZANO

Via Laurin, 1 - 39100 **Bolzano** tel. 0461-270011 fax 06-7207.8833

BRESCIA

Via Cefalonia, 70 - 25124 **Brescia** tel. 030-228661 fax 06-72078675

FIRENZE

Via Lungo l'Enza, 1-3-5 - 50012 **Bagno a Ripoli** (FI) tel. 055-6463100 fax 06-7207.8705

MILANO

Via Carlo Esterle, 11 - 20132 **Milano** tel. 02-281412.1 fax 06-7207.8735

PADOVA

Via Longhin, 43 - 35129 **Padova** tel. 049-8943211 fax 06-7207.8795

PALERMO

Viale Regione Siciliana, 7275 - 90146 **Palermo** tel. 091-6882325/7514162 fax 06-7207.8900

ROMA

Via Oceano Indiano, 13/C - 00144 **Roma** tel. 06-72077910 fax 06-72078910

SALERNO

Via S. Leonardo, 120 - 84100 **Salerno** tel. 089-3069877 fax 06-7207.8885

TORINO

Corso Re Umberto, 64 - 10128 **Torino** tel. 011-581611 fax 06-7207.8825

TRENTO

c/o Cassa Centrale C.R. Trentine Via Segantini, 5 - 38100 **Trento** tel. 0461-270011 fax 06-7207.8833

TREVISO

Via Galileo Galilei, 20 - 31057 **Silea** (TV) tel. 0422-36591 fax 06-7207.8846

UDINE

Viale della Vittoria, 13 - 33100 **Udine** tel. 0432-224311 fax 06-7207.8870

ESTERO

TUNISIA

Ufficio di Rappresentanza 55 Avenue Mohamed V, 1002 **Tunisi** tel. 0021671844866 fax 0021671844746 - infomed@agrileasing.it

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

UFFICIO DI PESCARA

Via Avezzano, 2 - 65121 **Pescara** tel. 085-2056799 fax 085-2058904

UFFICIO DI RENDE

Località Cutura - 87036 **Rende** (CZ) tel. 0984-447643 fax 0984-4447632

UFFICIO DI VERONA

Via Enrico Fermi, 2/4 - 37135 **Verona** tel. 045-823751 fax 045-500940

Tutti gli sportelli delle Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali, le Federazioni Regionali delle BCC/CRA, le Casse Rurali e le Casse Centrali



07

BILANCIO 2007

Banca Agrileasing

Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
tel. 06 72071 - fax 06 72078409
www.agrileasing.it - e-mail: infoagri@agrileasing.it

Banca per lo sviluppo delle imprese clienti del Credito Cooperativo