

Al servizio dell'impresa.

*Relazioni e
Bilancio*



2008

Relazioni e Bilancio 2008
Banca Agrileasing SpA



Banca Agrileasing S.p.A.

Sede Legale Via Lucrezia Romana 41/47 - 00178 Roma
C.F. 02820100580 R.E.A. N. 417224 - P. IVA 01122141003
Capitale Sociale Euro 285.366.250,00 Int. Vers.

INDICE

Introduzione

Enti Azionisti	5
Organi Sociali	16
Avviso di Convocazione Assemblea	17

Bilancio al 31 dicembre 2008

Relazione sulla Gestione	19
Prospetti Contabili	64
Stato Patrimoniale	64
Conto Economico	66
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto	68
Rendiconto Finanziario	72

Nota Integrativa

Parte A - Politiche Contabili	75
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	95
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	161
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	187
Parte F - Informazioni sul Patrimonio	269
Parte H - Informazioni con parti correlate	275

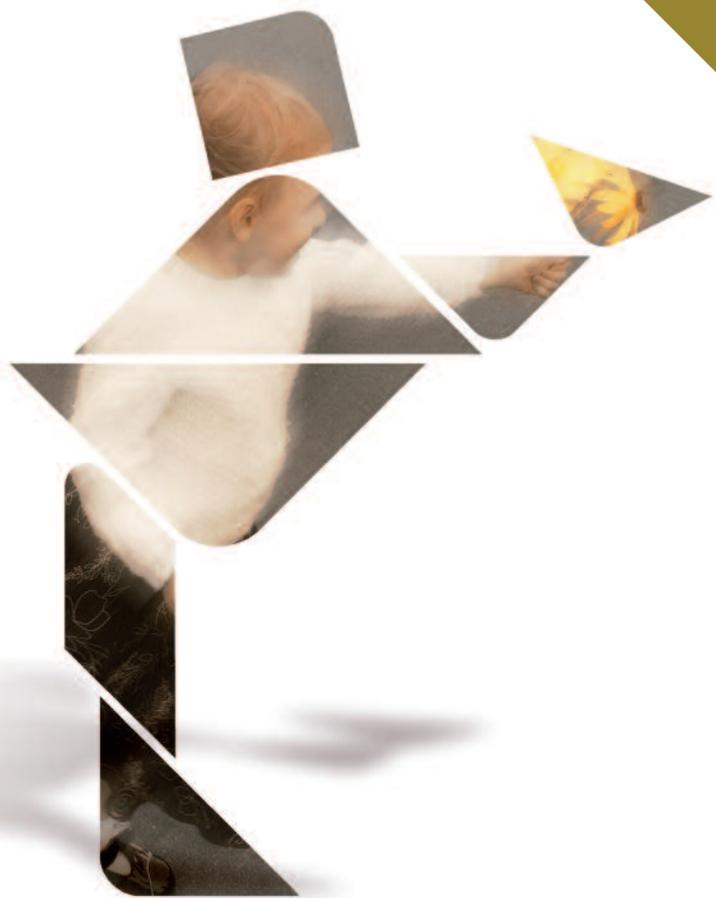
Allegati di Bilancio **281**

Relazione del Collegio Sindacale **287**

Relazione delle Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. **293**

Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria **297**

*Enti
Azionisti*



ENTI AZIONISTI**AZIONISTI NON ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO**

B.C.C. DEI CASTELLI DI MAZZARINO E BUTERA	MAZZARINO	CL
B.C.C. DI ALBEROBELLO E SAMMICHELE DI BARI	ALBEROBELLO	BA
B.C.C. DI CONVERSANO	CONVERSANO	BA
BANCA DI BOLOGNA CREDITO COOPERATIVO	BOLOGNA	BO
BANCA NUOVA	TRAPANI	TP
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	MODENA	MO
COOPERATIVA SANT'ELISABETTA	SANTA ELISABETTA	AG
BANCA SVILUPPO	ROMA	RM
CREDITO SICILIANO	PALERMO	PA
ICCREA HOLDING	ROMA	RM
PROMOCOOP TRENTINA	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.	BEZZECA	TN
C.R. ALTA VALDISOLE E PEJO	MEZZANA	TN
C.R. CENTROFIEMME - CAVALESE B.C.C.	CAVALESE	TN
C.R. DELLA VALLE DEI LAGHI - B.C.C.	PADERGNONE	TN
C.R. DI ALDENO E CADINE - B.C.C.	ALDENO	TN
C.R. DI BASSA ANAUNIA - B.C.C.	DENNO	TN
C.R. DI BRENTONICO - B.C.C.	BRENTONICO	TN
C.R. DI CALDONAZZO - B.C.C.	CALDONAZZO	TN
C.R. DI ISERA - B.C.C.	ISERA	TN
C.R. DI LIZZANA - B.C.C.	ROVERETO	TN
C.R. DI MEZZOCORONA - B.C.C.	MEZZOCORONA	TN
C.R. DI MEZZOLOMBARDO E SAN MICHELE ALL'ADIGE - B.C.C.	MEZZOLOMBARDO	TN
C.R. DI SAONE - B.C.C.	TIONE DI TRENTO	TN
C.R. DI TASSULLO E NANNO - B.C.C.	TASSULLO	TN
C.R. DI TUENNO - VAL DI NON - B.C.C.	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.	BASELGA DI PINV	TN
C.R. ALTA VALLAGARINA DI BESENELLO, CALLIANO, NOMI, VOLANO	BESENELLO	TN
CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST	TRENTO	TN
CASSA RURALE ADAMELLO - BRENTA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO	TIONE DI TRENTO	TN
CASSA RURALE ALTO GARDA B.C.C.	ARCO	TN
CASSA RURALE BASSA VALLAGARINA - B.C.C.	ALA	TN
CASSA RURALE CENTRO VALSUGANA - B.C.C.	STRIGNO	TN
CASSA RURALE D'ANAUNIA - B.CRED.COOP. - TAIO	TAIO	TN
CASSA RURALE DELLA BASSA VALSUGANA - B.C.C.	GRIGNO	TN
CASSA RURALE DI FIEMME - B.C.C.	PREDAZZO	TN
CASSA RURALE DI FOLGARIA	FOLGARIA	TN
CASSA RURALE DI LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C.	LAVIS	TN
CASSA RURALE DI LEVICO TERME - B.C.C.	LEVICO TERME	TN
CASSA RURALE DI MORI - VAL DI GRESTA B.C.C.	MORI	TN
CASSA RURALE DI PERGINE - B.C.C.	PERGINE VALSUGANA	TN
CASSA RURALE DI RABBI E CALDES	MALE'	TN
CASSA RURALE DI RONCEGNO - B.C.C.	RONCEGNO	TN
CASSA RURALE DI ROVERÈ DELLA LUNA - B.C.C.	ROVERÈ DELLA LUNA	TN
CASSA RURALE DI ROVERETO - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO	ROVERETO	TN
CASSA RURALE DI TRENTO - B.C.C.	TRENTO	TN
CASSA RURALE GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA	STORO	TN
CASSA RURALE NOVELLA E ALTA ANAUNIA - B.C.C.	FONDO	TN
CASSA RURALE OLLE - SAMONE - SCURELLE B.C.C.	BORGO VALSUGANA	TN
CASSA RURALE VAL DI FASSA E AGORDINO	MOENA	TN
CASSA RURALE VALLI DI PRIMIERO E VANOI	TRANSACQUA	TN
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE		
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE	BOLZANO	BZ
CASSA RAIFFEISEN LANA	LANA	BZ
CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA	CORVARA IN BADIA	BZ

FEDERAZIONE CALABRESE DELLE C.R.A.

B.C.C. DI TARSIA
 BANCA DEI DUE MARI DI CALABRIA - CREDITO COOPERATIVO
 BANCA DEL CROTONESE - CREDITO COOPERATIVO
 BANCA DI COSENZA - CREDITO COOPERATIVO
 C.R.A. DI SAN CALOGERO
 CREDITO COOPERATIVO MEDIOCRATI

TARSIA CS
 VILLAPIANA CS
 ISOLA DI CAPO RIZZUTO KR
 COSENZA CS
 SAN CALOGERO WV
 MONTALTO UFFUGO CS

FEDERAZIONE CAMPANA DELLE BANCHE CRED. COOP.

B.C.C. ALTO CASERTANO E BASSO FRUSINATE
 B.C.C. CAPACCIO
 B.C.C. DEI COMUNI CILENTANI
 B.C.C. DI ALTAVILLA SILENTINA E CALABRITTO
 B.C.C. DI MONTECORVINO ROVELLA
 B.C.C. DI SCAFATI E CETARA
 B.C.C. IRPINA
 B.C.C. MONTE PRUNO DI ROSCIGNO E DI LAURINO
 B.C.C."SAN VINCENZO DE' PAOLI" DI CASAGIOVE
 C.R.A. FISCIANO - CRED.COOP.
 CASSA RURALE ARTIGIANA - B.C.C. DI BATTIPAGLIA

MIGNANO MONTE LUNGO CE
 CAPACCIO SA
 MOIO DELLA CIVITELLA SA
 ALTAVILLA SILENTINA SA
 MONTECORVINO ROVELLA SA
 SCAFATI SA
 MONTEMILETTO AV
 ROSCIGNO SA
 CASAGIOVE CE
 FISCIANO SA
 BATTIPAGLIA SA

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

B.C.C. DEL CARSO
 B.C.C. DEL FRIULI CENTRALE
 B.C.C. DELLA BASSA FRIULANA
 B.C.C. DI BASILIANO
 B.C.C. DI FIUMICELLO ED AIELLO DEL FRIULI
 B.C.C. DI SAN GIORGIO E MEDUNO
 B.C.C. PORDENONESE
 BANCA DI CARNIA E GEMONESE - CREDITO COOPERATIVO
 BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI STARANZANO

TRIESTE TS
 MARTIGNACCO UD
 CASTIONS DI STRADA UD
 BASILIANO UD
 FIUMICELLO UD
 SAN GIORGIO DELLA RICHINVELDA PN
 AZZANO DECIMO PN
 TOLMEZZO UD
 STARANZANO GO

BANCA DI UDINE CREDITO COOPERATIVO	UDINE	UD
CRED.COOP. - C.R.A. DI LUCINICO FARRA E CAPRIVA	GORIZIA	GO
CREDIFRIULI SCRL - CREDITO COOPERATIVO	UDINE	UD
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL FRIULI-VENEZIA GIULIA	UDINE	UD
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA		
B.C.C. DEL TUSCOLO - ROCCA PRIORA	ROCCA PRIORA	RM
B.C.C. DEL VELINO	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO	RIANO	RM
B.C.C. DI ROMA	ROMA	RM
B.C.C. DI SPELLO E BETTONA	SPELLO	PG
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO	MARINO	RM
B.C.C. SANTA FELICITA MARTIRE DI AFFILE	AFFILE	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP.	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA - CREDITO COOPERATIVO UMBRO	CORCIANO	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C.	PONTINIA	LT
CREDIUMBRIA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO	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 BENE VAGIENNA	BENE VAGIENNA	CN
B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI	PIANFEI	CN
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA	GRESSAN	AO
B.C.C. DEL CANAVESE DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO

C.R.A. DI BOVES - B.C.C.	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	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	LIZZANO IN BELVEDERE	BO
B.C.C. DI SALA DI CESENATICO	CESENATICO	FC
B.C.C. DI VERGATO	VERGATO	BO
B.C.C. VALMARECCHIA	RIMINI	RN
BANCA CENTRO EMILIA CREDITO COOPERATIVO	CENTO	FE
BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO CRED. COOP.	TOANO	RE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MONTERENZIO	MONTERENZIO	BO
BANCA DI FORLÌ - CREDITO COOPERATIVO	FORLÌ	FC
BANCA REGGIANA - CREDITO COOPERATIVO	GUASTALLA	RE
BANCA ROMAGNA COOPERATIVA - CREDITO COOPERATIVO ROMAGNA CENTRO E MACERONE	FORLIMPOPOLI	FC
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE	FAENZA	RA
EMIL BANCA - CREDITO COOPERATIVO	BOLOGNA	BO
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA	BOLOGNA	BO
ROMAGNA EST BANCA DI CREDITO COOPERATIVO	SAVIGNANO SUL RUBICONE	FC
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DI PUGLIA E BASILICATA		
B.C.C. DI LOCOROTONDO - C.R.A.	LOCOROTONDO	BA
C.R.A. DI CASTELLANA GROTTI - CRED. COOP.	CASTELLANA GROTTI	BA
CRED.COOP. - C.R.A. DI SAN GIOVANNI ROTONDO	SAN GIOVANNI ROTONDO	FG
FEDERAZIONE LOMBARDA DELLE B.C.C.		
B.C.C. CAMUNA (ESINE - BRESCIA)	ESINE	BS

B.C.C. DEL GARDA - COLLI MORENICI DEL GARDA	MONTICHIARI	BS
B.C.C. DELL'AGRO BRESCIANO	GHEDI	BS
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA	ALZATE BRIANZA	CO
B.C.C. DI BARLASSINA	BARLASSINA	MI
B.C.C. DI BEDIZZOLE - TURANO-VALVESTINO	BEDIZZOLE	BS
B.C.C. DI BRESCIA	NAVE	BS
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE	BUSTO GAROLFO	MI
B.C.C. DI CARATE BRIANZA	CARATE BRIANZA	MI
B.C.C. DI CARAVAGGIO	CARAVAGGIO	BG
B.C.C. DI CARUGATE	CARUGATE	MI
B.C.C. DI CASTEL GOFFREDO	CASTEL GOFFREDO	MN
B.C.C. DI DOVERA E POSTINO	DOVERA	CR
B.C.C. DI INZAGO	INZAGO	MI
B.C.C. DI LESMO	LESMO	MI
B.C.C. DI MOZZANICA	MOZZANICA	BG
B.C.C. DI OFFANENGO	OFFANENGO	CR
B.C.C. DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA	POMPIANO	BS
B.C.C. DI SORISOLE E LEPRENO	SORISOLE	BG
B.C.C. DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO	TRIUGGIO	MI
B.C.C. DI VALLE SERIANA	VILLA D'OGNA	BG
B.C.C. DI VEROLAVECCHIA	VEROLAVECCHIA	BS
B.C.C. LAUDENSE - LODI	LODI	LO
B.C.C. OROBICA DI BARIANO E COLOGNO AL SERIO	COLOGNO AL SERIO	BG
BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO	GUARDAMIGLIO	LO
BANCA CREMASCA - CREDITO COOPERATIVO	CREMA	CR
BANCA CREMONESE - CREDITO COOPERATIVO	CASALMORANO	CR
BANCA DELL'ADDA CREDITO COOPERATIVO	RIVOLTA D'ADDA	CR
BANCA DELLA BERGAMASCA - CRED. COOP.	ZANICA	BG
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI GHISALBA (BERGAMO)	GHISALBA	BG
B.C.C. DELLA VALTROMPIA BOVEGNO - CASSA DI CREDITO COOPERATIVO	BOVEGNO	BS
C.R.A. DI BINASCO - CRED.COOP.	BINASCO	MI

C.R.A. DI BORGO SAN GIACOMO - CRED.COOP.
 C.R.A. DI CANTÙ - B.C.C.
 CASSA PADANA - B.C.C.
 CASSA RURALE B.C.C.DI TREVIGLIO
 CREDICOOP CERNUSCO SUL NAVIGLIO
 MANTOVABANCA 1896 CREDITO COOPERATIVO

FEDERAZIONE MARCHIGIANA B.C.C.

B.C.C. DEL METAURO
 B.C.C. DI CIVITANOVA MARCHE E MONTECOSARO
 B.C.C. DI CORINALDO
 B.C.C. DI FALCONARA MARITTIMA
 B.C.C. DI FANO
 B.C.C. DI FILOTTRANO
 B.C.C. DI GRADARA
 B.C.C. DI OSTRA E MORRO D'ALBA
 B.C.C. DI OSTRA VETERE
 B.C.C. DI PERGOLA
 B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO
 B.C.C. DI RIPATRANSONE
 B.C.C. PICENA
 BANCA DEI SIBILLINI CRED. COOP. DI CASAVECCHIA
 BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO
 BANCA PICENA TRUENTINA CRED. COOP.
 BANCA SUASA CREDITO COOPERATIVO
 C.R.A. SAN GIUSEPPE CRED.COOP. CAMERANO

FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C.

B.C.C. "SEN. PIETRO GRAMMATICO" DI PACECO
 B.C.C. DEL NISSENO DI SOMMATINO E SERRADIFALCO
 B.C.C. DELLA VALLE DEL FITALIA

BORGO SAN GIACOMO BS
 CANTÙ CO
 LENO BS
 TREVIGLIO BG
 CERNUSCO SUL NAVIGLIO MI
 ASOLA MN

ORCIANO DI PESARO PU
 CIVITANOVA MARCHE MC
 CORINALDO AN
 FALCONARA MARITTIMA AN
 FANO PU
 FILOTTRANO AN
 GRADARA PU
 OSTRA AN
 OSTRA VETERE AN
 PERGOLA PU
 RECANATI MC
 RIPATRANSONE AP
 CASTIGNANO AP
 PIEVE TORINA MC
 PESARO PU
 ACQUAVIVA PICENA AP
 MONDAVIO PU
 CAMERANO AN

PACECO TP
 SOMMATINO CL
 LONGI ME

B.C.C. DI ALTOFONTE E CACCAMO	ALTOFONTE	PA
B.C.C. DI PACHINO	PACHINO	SR
B.C.C. DI SAN BIAGIO PLATANI	SAN BIAGIO PLATANI	AG
B.C.C. DON STELLA DI RESUTTANO	RESUTTANO	CL
B.C.C. G. TONIOLO DI S. CATALDO	SAN CATALDO	CL
B.C.C. LA RISCOSSA DI REGALBUTO	REGALBUTO	EN
B.C.C. S. MICHELE DI CALTANISSETTA E PIETRAPERZIA	CALTANISSETTA	CL
B.C.C. SAN FRANCESCO DI CANICATTÌ	CANICATTÌ	AG
B.C.C. SAN GIUSEPPE DI MUSSOMELI	MUSSOMELI	CL
BANCA DON RIZZO - CRED. COOP. DELLA SICILIA OCCIDENTALE	ALCAMO	TP
FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C.	PALERMO	PA
FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.		
B.C.C. DEL CHIANTI FIORENTINO	SAN CASCIANO IN VAL DI PESA	FI
B.C.C. DELLA MONTAGNA PISTOIESE - MARESCA	SAN MARCELLO PISTOIESE	PT
B.C.C. DI CASCIA DI REGGELLO	REGGELLO	FI
B.C.C. DI IMPRUNETA	IMPRUNETA	FI
B.C.C. DI MASIANO	PISTOIA	PT
B.C.C. DI MONTEPULCIANO	MONTEPULCIANO	SI
B.C.C. DI PITIGLIANO	PITIGLIANO	GR
B.C.C. DI PONTASSIEVE	PONTASSIEVE	FI
B.C.C. DI S.PIETRO IN VINCIO	PISTOIA	PT
B.C.C. DI SATURNIA	MANCIANO	GR
B.C.C. DI SIGNA	SIGNA	FI
B.C.C. DI VIGNOLE	QUARRATA	PT
BANCA CRAS - CRED. COOP. SOVICILLE	SOVICILLE	SI
BANCA DEL MUGELLO - CREDITO COOPERATIVO	FIRENZUOLA	FI
BANCA DEL VALDARNO CREDITO COOPERATIVO	SAN GIOVANNI VALDARNO	AR
BANCA DELLA MAREMMA - CREDITO COOPERATIVO DI GROSSETO	GROSSETO	GR
BANCA DELLA VERSILIA LUNIGIANA E GARFAGNANA - CRED. COOP.	PIETRASANTA	LU
BANCA DI ANGIARI E STIA CRED. COOP.	ANGHIARI	AR

BANCA DI BIENTINA CREDITO COOPERATIVO	BIENTINA	PI
BANCA DI CHIANCIANO TERME - CRED. COOP. VAL D'ORCIA - AMIATA	CHIANCIANO TERME	SI
BANCA DI PESCIA - CREDITO COOPERATIVO	PESCIA	PT
BANCA DI PISTOIA - CREDITO COOPERATIVO	PISTOIA	PT
BANCA MONTERIGGIONI - CREDITO COOPERATIVO	MONTERIGGIONI	SI
BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO UMBRO	CHIUSI	SI
CRED.COOP. AREA PRATESE	CARMIGNANO	PO
CREDITO COOPERATIVO FIORENTINO - CAMPI BISENZIO	CAMPI BISENZIO	FI
FEDERAZIONE TOSCANA	BAGNO A RIPOLI	FI
FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C.		
B.C.C. DEL VENEZIANO	MIRA	VE
B.C.C. DELL'ALTA PADOVANA	CAMPODARSEGO	PD
B.C.C. DELLA MARCA	ORSAGO	TV
B.C.C. DELLE PREALPI (TARZO - TREVISO)	TARZO	TV
B.C.C. DI CAMPIGLIA DEI BERICI	CAMPIGLIA DEI BERICI	VI
B.C.C. DI CARTURA	CARTURA	PD
B.C.C. DI MARCON-VENEZIA	MARCON	VE
B.C.C. DI PIOVE DI SACCO	PIOVE DI SACCO	PD
B.C.C. DI QUINTO VICENTINO	QUINTO VICENTINO	VI
B.C.C. DI SANT'ELENA	SANT'ELENA	PD
B.C.C. PADANA ORIENTALE SAN MARCO - ROVIGO	ROVIGO	RO
B.C.C. SANTA MARIA ASSUNTA	ADRIA	RO
B.C.C. VICENTINO - POJANA MAGGIORE	POIANA MAGGIORE	VI
BANCA ALTO VICENTINO CREDITO COOPERATIVO SCPA - SCHIO	SCHIO	VI
BANCA ATESTINA DI CREDITO COOP.	PONSO	PD
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL POLESINE - ROVIGO	ROVIGO	RO
BANCA DI MONASTIER E DEL SILE - CREDITO COOPERATIVO	MONASTIER DI TREVISO	TV
BANCA DI ROMANO E S. CATERINA CREDITO COOPERATIVO	ROMANO D'EZZELINO	VI
BANCA DI VERONA - CREDITO COOPERATIVO CADIDAVID	VERONA	VR
BANCA S. BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE - B.C.C.	FOSSALTA DI PORTOGRUARO	VE

BANCA SANTO STEFANO - CRED. COOP. - MARTELLAGO - VENEZIA
BANCA VENETA 1896 - CRED. COOP. PROVINCE DI VERONA E ROVIGO
BANCA VERONESE
C.R.A. DI BRENDOLA - CRED.COOP.
CEREA BANCA
C.R.A. DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI - CRED.COOP.
CREDITO TREVIGIANO B.C.C.
CREDIVENETO - CREDITO COOPERATIVO INTERPROVINCIALE VENETO
FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C.

MARTELLAGO	VE
VILLA BARTOLOMEA	VR
CONCAMARISE	VR
BRENDOLA	VI
CEREA	VR
CORTINA D'AMPEZZO	BL
VEDELAGO	TV
MONTAGNANA	PD
PADOVA	PD

Organi Sociali

in carica dal 2007 al 2009

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

FERRARINI Franco	* Presidente
CERRUTI Felice	* Vice Presidente Vicario
FACCENDI Florio	* Vice Presidente
CERRUTI Felice	Amministratore Delegato
COLA Marcello	Consigliere
FIOCCHI Silvano	Consigliere
MAZZOTTI Roberto	* Consigliere
PONTIGGIA Giovanni	* Consigliere
TANCREDI Antonio	Consigliere
ZANCHETTA Gianmarco	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

PARRINELLO Ignazio	Presidente
PULA Fabio	Sindaco effettivo
TERENZI Paolo	Sindaco effettivo

* Componenti del Comitato Esecutivo

Avviso di Convocazione 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

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la Sede sociale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, alle ore 11:30 del giorno 28 aprile 2009 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 29 aprile 2009, stessi luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008, 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.

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti le cui azioni risultino depositate, almeno 5 giorni prima di quello fissato per l'adunanza, presso la sede sociale o presso l'Iccrea Banca S.p.A., sede di Roma.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Franco Ferrarini

*Relazione
sulla gestione*



1. Relazione sulla gestione

Lo scenario di riferimento

Nel 2008 si è assistito all'esplosione della crisi finanziaria ed economica che in parte aveva iniziato a manifestarsi già dall'estate del 2007 come conseguenza dei problemi legati al mercato dei mutui immobiliari USA (i cosiddetti sub-prime). Già nel mese di Agosto 2007, infatti, BNP Paribas aveva annunciato ai mercati che non sarebbe stata in grado di "rifiutare" uno dei suoi 2 Fondi di Investimento. La BCE è subito intervenuta con una straordinaria offerta di moneta per circa 92 miliardi di euro (prestiti sottoscritti da 49 banche) per cercare di contrastare la crisi di liquidità. Nel mese di settembre il tasso Libor ha raggiunto il 6,8%; il più alto livello mai toccato da un decennio (1998). Sempre in settembre esplose la crisi della Northern Rock che deve fare ricorso al sostegno finanziario della Banca d'Inghilterra nel suo ruolo di "prestatore di ultima istanza".

Durante il 2008 il coinvolgimento del sistema bancario americano e mondiale è apparso progressivamente ampliarsi generando un clima di sfiducia tra le istituzioni finanziarie, con conseguente riduzione del volume di scambi sul mercato interbancario. Con il fallimento della banca d'affari Lehman Brothers a metà settembre 2008 il clima di sfiducia si è rapidamente esteso a ogni comparto della finanza e ha contagiato gran parte dei mercati, determinando il sostanziale blocco del sistema finanziario mondiale.

Il timore di insolvenza di altri operatori finanziari ha aggravato le preoccupazioni di un possibile collasso dei sistemi finanziari causando una forte contrazione degli indici azionari mondiali.

La crisi di fiducia si è estesa poi dai mercati finanziari ai consumatori e alle imprese, generando un impatto, diventato molto evidente negli ultimi mesi del 2008, sull'economia

reale. Ne sono risultate influenzate le scelte di consumo, di investimento e produzione. La dinamica del prodotto interno lordo nelle principali economie mondiali si è fortemente deteriorata e a fine anno si è registrato anche il rallentamento e l'entrata in crisi dei paesi emergenti.

I governi e le banche centrali hanno reagito in modo coordinato a livello internazionale, assicurando la continuità dei flussi di finanziamento alle istituzioni finanziarie e all'economia, ampliando le garanzie in essere sui depositi bancari, nonché intervenendo a rafforzare, in diversi paesi, la posizione patrimoniale degli intermediari in difficoltà. Anche in Italia sono state predisposte misure di questa natura, pur non essendosi registrata la necessità immediata di un supporto pubblico.

L'insieme degli interventi internazionali ha evitato la paralisi dei mercati finanziari e rassicurato in parte i mercati. I premi per il rischio sui prestiti bancari, che avevano raggiunto livelli elevatissimi in settembre e ottobre, hanno ripiegato tra novembre e dicembre, pur rimanendo su valori storicamente elevati.

Tutte le principali economie registrano indicatori congiunturali negativi, pur in presenza di politiche economiche espansive da parte degli stati. Ai segnali di lento allentamento delle tensioni finanziarie di fine 2008, si è contrapposto un quadro congiunturale in rapido peggioramento in tutte le principali economie mondiali.

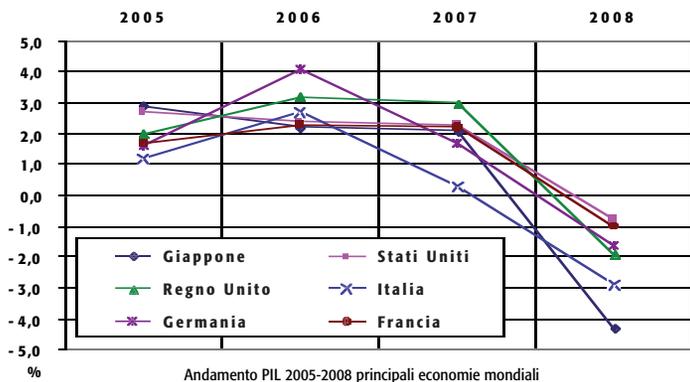
Con l'indebolirsi dello sviluppo economico si è assistito a un brusco ritracciamento dei corsi delle materie prime, segnatamente di quelle energetiche, tornate ai prezzi 2003-2004; ne è conseguito un veloce calo dell'inflazione al consumo nelle maggiori economie.

Negli Stati Uniti, dove il mercato immobiliare, crollato negli ultimi 24 mesi, non registra tangibili segnali di inversione di

tendenza, si è ulteriormente rarefatta la fiducia di imprese e consumatori. I maggiori organismi di previsione stimano che il prodotto interno lordo possa registrare un andamento negativo nei prossimi trimestri e la contrazione potrebbe proseguire per tutto il 2009. Anche in conseguenza del rallentamento degli Stati Uniti, sono entrate in recessione le economie del Giappone e dell'Europa. Anche in Cina e in India, motori della crescita mondiale di questi ultimi anni, si registra un significativo rallentamento della produzione.

Secondo i principali centri di previsione la decelerazione dei prezzi proseguirà almeno nel primo semestre 2009, pur non diventando deflazione, per poi riprendere una dinamica crescente nell'ultima parte dell'anno.

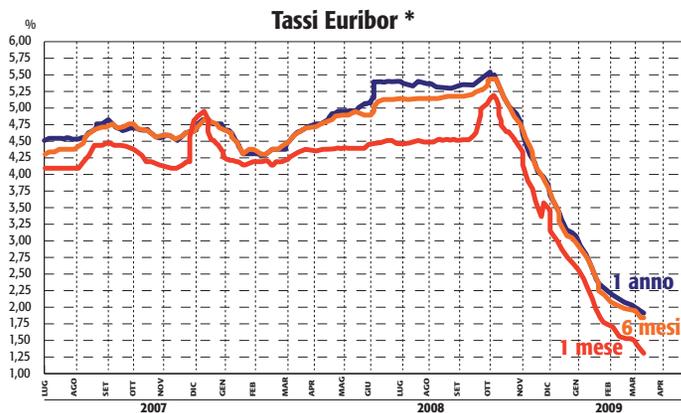
La politica espansiva dei principali paesi ad economia avanzata, attuata in considerazione dell'arretramento dell'inflazione e del peggioramento della congiuntura, ha portato ad una decisa riduzione dei tassi di interesse ufficiali negli Stati Uniti (dove sono sostanzialmente azzerati), nell'area dell'euro e in altri paesi avanzati. Nei bilanci pubblici di buona parte degli stati sono stati previsti importanti programmi di sostegno alla domanda aggregata.



1.1. L'Area Euro

Nell'area dell'euro la frenata della domanda estera e la crisi dei mercati finanziari hanno impattato le decisioni d'investimento delle imprese. Nel terzo trimestre del 2008 il PIL complessivo ha subito un'ulteriore riduzione, di quasi un punto percentuale in ragione d'anno.

Sia in ottobre sia in novembre la produzione industriale dell'area, in caduta fin dai mesi precedenti, si è contratta dell'1,6 per cento. L'indicatore €-coin è divenuto negativo in novembre. Il clima di fiducia presso le imprese e le famiglie è ai minimi storici. Si diffondono i timori di un forte deterioramento del mercato del lavoro nell'anno appena iniziato. I principali analisti privati stimano in media un calo del prodotto di oltre l'1 per cento nel 2009. La Banca Centrale Europea, dopo la riduzione concertata di ottobre, ha ulteriormente abbassato i propri tassi di riferimento nelle riunioni di inizio novembre e inizio dicembre, di 50 e 75 punti base, rispettivamente. Le aspettative di inflazione a breve e a medio termine, peggiorate in estate di pari passo con l'aumento dei prezzi delle materie prime energetiche, si sono drasticamente ridimensionate negli ultimi mesi.



* tasso 360 giorni. Fonte: Elaborazioni Centro Studi e Ricerche ABI

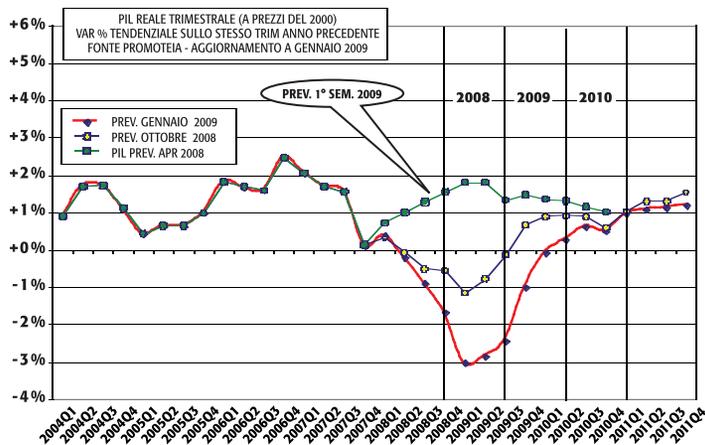
1.2. L'Economia Italiana

Anche l'Italia è in recessione. Il peggioramento dell'economia si è accentuato negli ultimi mesi del 2008: si stima che nella media del quarto trimestre l'indice della produzione industriale, corretto per il numero di giorni lavorativi e per i fattori stagionali, sia diminuita di circa il 6 per cento. La fiducia delle imprese è scesa a livelli minimi nel confronto storico; recenti sondaggi prefigurano la prosecuzione della fase di debolezza dell'attività di investimento nell'anno in corso, in un contesto di diffuso pessimismo sulle prospettive della domanda. L'occupazione, in crescita da oltre dieci anni, ha subito una battuta d'arresto nel terzo trimestre dell'anno scorso; si è intensificato nello scorcio del 2008 il ricorso alla Cassa integrazione guadagni.

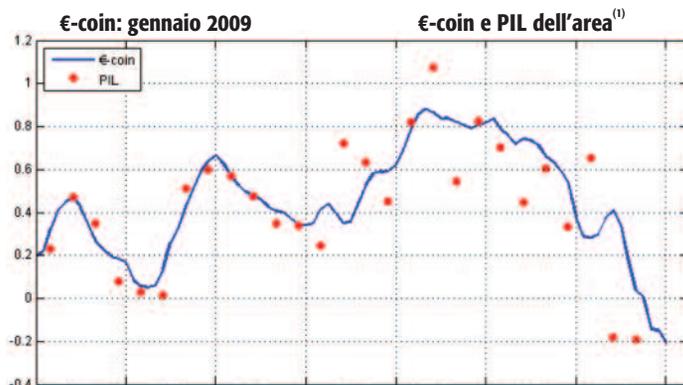
Economia in frenata e Deficit Pubblico in aumento nel 2008. I primi dati ISTAT confermano una flessione del PIL del -1% nel 2008: il peggior risultato dal 1975. La contrazione del PIL è imputabile alla contrazione dei Consumi delle Famiglie dello 0,9% e degli Investimenti Fissi Lordi del 3% (-5,3% la componente Macchinari, -1,8% le Costruzioni e -2,1% i Mezzi di Trasporto).

Le prospettive e le previsioni sono state riviste più volte tra la fine del 2008 e i primi mesi del 2009. Il grafico seguente evidenzia il rapido deterioramento del quadro macroeconomico, ponendo a confronto le previsioni dell'andamento trimestrale del PIL formulate durante il primo semestre 2008, ad ottobre 2008 e a gennaio 2009.

Grafico: Fonte Prometeia. Andamento PIL per Trimestre 2004-2007 e Previsioni 2008-2010. Secondo le più recenti previsioni di Prometeia illustrate nel grafico, il PIL è atteso registrare un segno positivo solo dal 4° trimestre del 2009, anno in cui chiuderebbe a -3%, per segnare poi una crescita stimata oggi a +0,3% nel 2010.



Un'indicazione dello stesso segno fornisce l'indice €-coin. Tale indice fornisce una stima sintetica del quadro congiunturale corrente nell'area dell'euro. L'indice €-coin stima la crescita di fondo dell'area dell'euro, fornisce tale indicazione con immediatezza e la esprime in termini di tasso di crescita trimestrale del PIL depurato dalle componenti più erratiche (stagionalità, errori di misura e volatilità di breve periodo). L'indice €-coin è pubblicato mensilmente dalla Banca d'Italia e dal CEPR.



Fonte: Banca d'Italia e Eurostat. (1) Crescita sul trimestre precedente.

1.3. Prospettive economiche 2009-2010

La stabilità dei mercati è certamente condizione essenziale per la ripresa economica ma, da sola, non può garantire la ripresa stessa. Negli Usa e nella UE condizioni di maggiore normalità nei mercati finanziari e creditizi verranno ripristinate gradualmente solo nella seconda parte del 2009, quando l'azione espansiva della politica monetaria sarà coadiuvata anche da interventi di politiche fiscali e di bilancio.

Il persistere dell'attuale clima di sfiducia ha indotto le principali istituzioni a prevedere il perdurare di un basso livello di attività economica. Anche il 2009 sarà un anno di recessione mentre si prevede un primo segnale di ripresa per il 2010, quando l'economia potrebbe beneficiare di una ripresa degli scambi internazionali. Si stima comunque - anche tenendo anche conto delle misure di sostegno alla domanda decise dal Governo - che la recessione nel 2009 possa essere più profonda rispetto a quanto previsto anche solo un mese fa, e più lenta sarà la successiva ripresa. Le previsioni di Prometeia stimano che il PIL possa contrarsi anche del 3% in media nel 2009, per poi tornare a crescere dello 0,3% nel 2010 (previsioni Prometeia - febbraio 2009). La previsione tiene conto della caduta, superiore alle attese, della produzione industriale nell'ultimo scorcio del 2008, ed in particolare del -16% registrato nel mese di Gennaio 2009 (Istat) e del -15% atteso per febbraio secondo le prime stime del Centro Studi di Confindustria.

1.4. Il mercato del Credito 2008

L'economia è stata in fase di rallentamento per tutto il 2008 ma gli effetti più rilevanti della crisi si sono fatti sentire solo sul finire dell'anno. Per tale ragione il credito bancario nell'anno è risultato ancora in crescita, anche a tassi sostenuti

ma, evidentemente, in fase di veloce rallentamento. L'andamento riflette la più prudente domanda di finanziamenti da parte di imprese e famiglie in conseguenza dei timori alimentati dalla recessione. Il rallentamento del credito è più intenso nei confronti delle piccole imprese. Tra le componenti della domanda sembrano particolarmente penalizzati gli investimenti in capitale produttivo, compressi da prospettive di domanda estera e interna durevolmente negative e comunque assai incerte.

La crisi finanziaria sta riverberando i suoi effetti sulle economie reali attraverso diversi canali. In primis il restringimento del credito: anche se non si configura ancora come un vero e proprio credit crunch, vi sono segnali, soprattutto di stampo microeconomico, di una maggiore cautela nella concessione del credito e di un qualche restringimento delle linee di credito accordato alle imprese. La caduta degli utili attesi e l'aumento del premio per il rischio sugli investimenti si riflettono nella flessione degli indici azionari contraendo il valore della ricchezza finanziaria e questo potrebbe avere effetti non trascurabili sulla spesa delle famiglie.

Le banche, in Italia come in altri paesi, stanno riequilibrando l'attivo dei propri bilanci in funzione delle difficoltà di provvista e del crescente costo della stessa. La stabilizzazione dei mercati monetari e finanziari e il rafforzamento patrimoniale degli intermediari, facilitati anche dalle misure prese dal Governo e dalla Banca d'Italia, stanno contribuendo a distendere le condizioni di offerta di credito.

1.5. Il contesto competitivo della Banca

Nel corso del 2008 il tasso di espansione degli impieghi bancari in Italia si è fortemente ridotto; la variazione annua si è attestata a novembre al +3,4 per cento, contro il +10,6

di dodici mesi prima. Correggendo il dato per l'effetto contabile delle cartolarizzazioni la crescita è stata dell'8,7 per cento sui dodici mesi. Seguendo una tendenza in atto dalla fine del 2007, gran parte dei titoli derivanti dalle cartolarizzazioni sono stati successivamente riacquistati dalle stesse banche che hanno originato le operazioni, al fine di ottenere strumenti stanziabili a garanzia nelle operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema. Il rallentamento del credito bancario ha riflesso la debolezza della domanda, fortemente influenzata dall'evoluzione della crisi già descritta.

L'indagine sul credito bancario (Bank Lending Survey), relativa al terzo trimestre del 2008, l'indagine trimestrale Banca d'Italia - Il Sole 24 Ore sulle aspettative di inflazione e crescita nell'industria e nei servizi condotta a dicembre e l'inchiesta mensile dell'ISAE di dicembre rilevano, inoltre, un sensibile inasprimento nei criteri adottati per l'erogazione dei prestiti.

Dalla fine di ottobre i tassi bancari, seguendo il calo di quelli ufficiali, hanno iniziato a ridursi. A novembre il tasso medio sui prestiti a famiglie si posizionava al 6,68 per cento, quello sui prestiti a società non finanziarie al 6,28 per cento.

La qualità del credito ha iniziato a risentire del peggioramento ciclico. Nel corso del terzo trimestre del 2008 il flusso di nuove sofferenze in rapporto ai prestiti è aumentato. La crescita è stata più forte per il credito erogato nel Mezzogiorno e, a livello settoriale, per quello concesso alle imprese di costruzioni.

Il tasso d'insolvenza dei prestiti concessi alle famiglie consumatrici è invece rimasto sostanzialmente stabile.

La raccolta bancaria è cresciuta nel corso dell'anno in misura significativa: a novembre 2008 il tasso di crescita annuo è stato pari al 14,6 per cento (+6,6 per cento a novembre 2007). I depositi in conto corrente hanno accelerato negli ultimi mesi, favoriti da un aumento della preferenza per la liquidità.

1.6. L'andamento delle BCC-CR nel contesto del sistema bancario

Nel corso del 2008 si è assistito ad un forte sviluppo dell'attività di intermediazione svolta dalle BCC/CR, soprattutto con riguardo alla funzione di finanziamento. Le quote delle BCC/CR nel mercato del credito alla clientela residente in Italia sono ulteriormente cresciute, dal 7 per cento di fine 2007 al 7,4 per cento di novembre 2008, mentre quelle relative al mercato della raccolta hanno subito una leggera contrazione, dal 9,1 all'8,9 per cento.

L'espansione territoriale delle nostre banche, è continuata, anche nel corso del 2008, con un incremento significativo nel numero delle filiali (+4,7 per cento), sempre più capillarmente diffuse sul territorio nazionale. Si è parallelamente incrementato sensibilmente il numero dei dipendenti dei clienti e dei soci.

È proseguita, quindi, nel corso dei dodici mesi terminati a settembre, la crescita degli sportelli delle BCC/CR: alla fine del III trimestre 2008 si registrano 438 banche (pari al 54,3 per cento del totale delle banche operanti in Italia), con 4.044 sportelli (pari all'11,9 per cento del sistema bancario). Gli sportelli BCC/CR sono ora diffusi in 98 province e 2.589 comuni.

Gli sportelli delle BCC-CR sono aumentati del 4,7 per cento, misura leggermente inferiore alla crescita registrata per il resto del sistema bancario (+5,2 per cento).

A settembre 2008 le BCC-CR rappresentavano ancora l'unica presenza bancaria in 542 comuni italiani, mentre in altri 507 comuni avevano un solo concorrente.

Il numero dei soci delle BCC-CR era pari a settembre 2008 a 925.967 unità, con un incremento annuo del 7,1 per cento. Il numero di clienti affidati delle BCC-CR ammontava, a set-

tembre, a 1.575.651, con un incremento annuo del 2,5 per cento, mentre il sistema bancario registra un incremento minore (+0,9 per cento).

2. Sviluppo Strategico 2008 della Banca

L'anno 2008 è stato l'anno di avvio a regime della Banca in logica "banca corporate", come previsto del progetto partito nel 2007 e condotto in coerenza con le linee guida della Capogruppo.

Oggi la Banca, unitamente alle sue due Controllate dirette, Nolé e BCC Factoring, ha una gamma di offerta che alla tradizionale offerta leasing affianca i finanziamenti ordinari, la finanza straordinaria, il factoring, il noleggio e, da metà 2008 anche i derivati di copertura. La dimensione qualitativa e quantitativa dell'offerta ha raggiunto un'ampiezza molto rilevante in grado di rappresentare un supporto a 360 gradi alle imprese di riferimento del Credito Cooperativo.



La Banca, nel suo nuovo ruolo di banca corporate, si presenta come una struttura multiprodotto, con un modello distributivo focalizzato sulle BCC, altamente articolato, e con

un livello di governance di natura fortemente consensuale. Questo modello, per la sua complessità, ha rappresentato e rappresenta la più alta sfida aziendale e intellettuale per tutte le risorse dell'azienda.

La banca corporate, in quanto struttura di secondo livello, ha un ruolo essenziale nel supporto alla clientela delle BCC, come le famiglie produttrici, i Piccoli Operatori Economici e le PMI. La banca corporate, svolgendo la sua funzione di accompagnamento sul mercato, consente alle BCC di consolidare la loro relazione con l'impresa e il territorio, seguendo le mutazioni che la stessa Clientela sta avendo nel tempo, in accordo con il paradigma secondo il quale una Banca è l'immagine del Cliente sul territorio.

La messa in opera della banca corporate, ha richiesto un importante impegno progettuale. La Banca, sin dal 2007, ha avviato un articolato programma di interventi che ha riguardato l'ampliamento dell'offerta, rilevanti modifiche organizzative ed un rinnovamento delle politiche di credito. La realizzazione di tale vasto programma ha visto impegnate in modo rilevante le risorse della Banca per tutto il 2008 e lo sforzo progettuale è tutt'altro che esaurito. Anche il 2009 sarà un anno di evoluzione; sono previsti, infatti, progetti che riguardano la rivisitazione del modello distributivo, la ricerca di efficienza, la gestione rischi, l'evoluzione dei sistemi di governo nonché l'innovazione continua della gamma prodotti.

Lo sfavorevole contesto congiunturale innescato dalla crisi finanziaria, inoltre, avendo impattato sulle priorità della Banca nel 2008, non potrà non influenzare la progettualità e le priorità del 2009. La Banca, che ha reagito alla crisi con energia, intende interpretare al meglio l'evolversi della congiuntura, cercando nel 2009, in condivisione con le Banche di Credito Cooperativo, le soluzioni più idonee a massimizzare il valore per tutti gli stakeholders: i clienti, il trade, gli azionisti.

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. L'importante sforzo compiuto nell'anno appena concluso che, oltre alla "fabbrica", ha riguardato anche importanti modifiche organizzative, di gestione e controllo come l'evoluzione delle politiche di credito e le importanti modifiche nei sistemi informativi e nelle procedure informatiche a supporto dell'operatività, costituisce solo un passo, ancorché rilevante, del processo di trasformazione intrapreso.

3. L'evoluzione del mercato di riferimento

Ancorché nel 2008 il mercato del credito nel suo complesso sia cresciuto, non tutti i segmenti di finanziamento hanno avuto un andamento espansivo. In particolare, il segmento del leasing finanziario, tuttora il principale segmento di riferimento della Banca, ha registrato nel 2008 una battuta d'arresto rispetto all'anno precedente. La causa di tale andamento è da ricercare nelle peculiarità di tale prodotto. Il prodotto leasing finanziario, infatti, poiché fortemente connesso alla dinamica degli investimenti in beni durevoli delle imprese, è molto sensibile all'evoluzione dei cicli economici e risente prima di altri segmenti finanziari delle fasi di recessione e di ripresa (anticipatore di ciclo).

Il mercato italiano del leasing ha attraversato in questi ultimi anni un periodo di rilevante trasformazione. Anche in conseguenza delle aggregazioni bancarie intervenute, si è assistito ad una concentrazione di mercato con creazione di player di sempre maggiori dimensioni. Nonostante tale dinamica, va registrato che le prime 10 società di leasing per dimensioni, a fine 2008, avevano una quota di mercato del 67,6% (pari a 26.225 milioni di euro di volumi d'impiego), sostanzialmente la stessa percentuale di 2-3 anni fa.

Il mercato leasing era previsto nel 2008 in contrazione di almeno il 5%, in considerazione sia delle incertezze economiche di fine 2007 e della crescita a due cifre registrata dal mercato stesso negli ultimi anni, sia della flessione fatta registrare da un primario operatore del settore (Banca Italease -64%). L'anno si è dimostrato immediatamente più complicato delle previsioni e le difficoltà si sono mantenute per tutto il 2008, con previsioni che sono state riviste più volte in senso peggiorativo.

Prodotto	Il mercato Assilea							
	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Targato	210.902	8.464.606	230.971	9.154.721	54,6%	21,8%	-8,7%	-7,5%
Strumentale	157.256	12.233.449	177.346	13.807.599	40,7%	31,5%	-11,3%	-11,4%
Aeronavale e Ferroviario	4.228	3.017.619	5.029	3.089.943	1,1%	7,8%	-15,9%	-2,3%
Immobiliare	14.030	15.061.164	20.747	22.893.797	3,6%	38,8%	-32,4%	-34,2%
Totale Generale	386.416	38.776.838	434.093	48.946.060	100,0%	100,0%	-11,0%	-20,8%
Altri finanziamenti M/L	55.045	2.055.964	73.108	2.603.064	14,2%	5,3%	-24,7%	-21,0%
Totale complessivo	441.461	40.832.802	507.201	51.549.124	na	na	-13,0%	-20,8%

Importi in migliaia di euro

A fine anno i volumi leasing complessivi ammontavano a 38.777 milioni di euro per 386.416 operazioni, contro un totale 2007 di 48.946 milioni di euro su 434.063 operazioni. Il mercato si è ridotto del 20,8% in termini di importo e dell'11,0% in termini di numero. Sommando il totale degli altri finanziamenti a medio lungo termine degli associati Assilea il totale arriva a 40.933 milioni di euro, evidenziando complessivamente una contrazione rispetto al 2007 dello stesso livello del solo comparto leasing.

La contrazione maggiore la si è registrata nel prodotto immobiliare (oltre il 30% di riduzione, sia in termini di volumi che di numero operazioni).

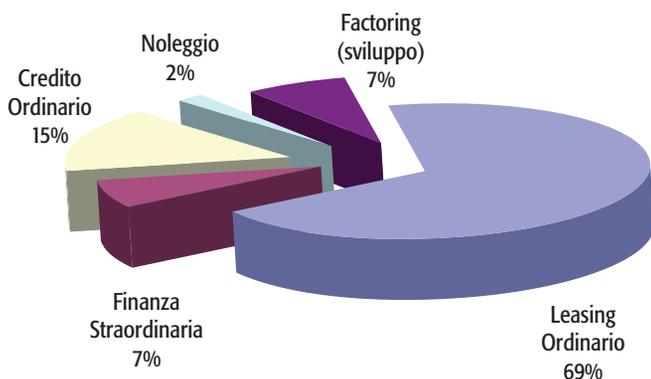
4. L'evoluzione commerciale di Banca Agrileasing

Lo sviluppo dei nuovi volumi di impieghi è avvenuto, come ampiamente riportato, in un contesto di cambiamento con-

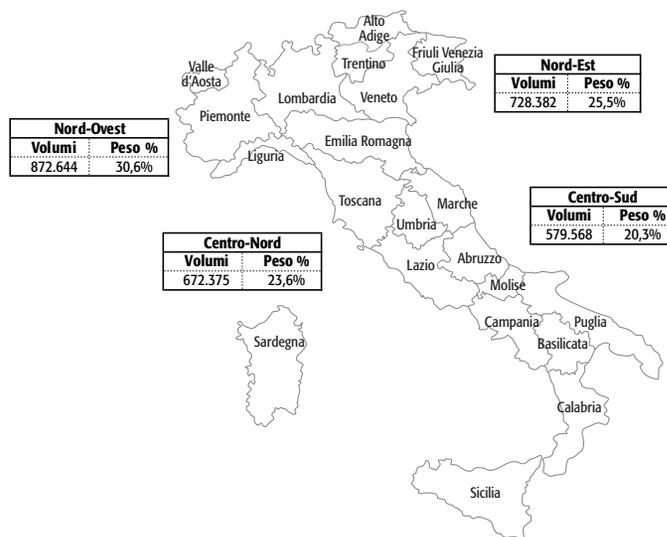
tinuo, sia interno che esterno. Le azioni adottate per rispondere in modo adeguato all'evolversi della congiuntura, inoltre, hanno comportato una progressiva riduzione nell'anno del mercato potenzialmente aggredibile dalla Banca. La stessa, infatti, ha adottato politiche commerciali più stringenti, per rafforzare il governo del prezzo in coerenza con l'andamento anomalo del mercato, e introdotto politiche creditizie più aderenti al mutato scenario di rischio. È stato, in particolare, utilizzato un approccio flessibile mirante a privilegiare il mantenimento del sostegno finanziario al territorio ed alle BCC contingentando e restringendo l'operatività con canali complementari.

La trasformazione avviata da "banca specializzata leasing" a "banca corporate" si può già leggere dai risultati commerciali di seguito presentati. L'allargamento alle altre forme tecniche è stato stabilmente intrapreso ed il leasing nel 2008 ha rappresentato meno del 70% del totale dello sviluppo commerciale. Rilevante il contributo del Credito Ordinario che diventa nel suo primo anno di attività il 15% del totale, a testimonianza della capacità di interpretare le esigenze del territorio da parte della Banca.

Composizione Percentuale volumi commerciali 2008



Sotto il profilo della distribuzione si rileva una ripartizione territoriale alquanto equilibrata tra le aree commerciali. Tale equilibrio è stato conseguito con il proseguimento delle iniziative di sviluppo nei territori con minor presenza di leasing (in particolare il Centro Sud) ed attraverso l'ampliamento delle forme tecniche di finanziamento, che hanno consentito di cogliere in modo più adeguato le istanze del territorio.



4.1. Il Leasing

Banca Agrileasing, nel pianificare il 2008, stante la situazione di incertezza del mercato, aveva definito una strategia flessibile fondata su una "tattica attendista" di "gestione a vista", tesa a mantenere l'attenzione al mercato ed alle esigenze delle BCC, con l'obiettivo di esser pronta ad avvalersi di ogni situazione favorevole che consentisse il presidio dei volumi e della marginalità sugli impieghi.

Lo sviluppo commerciale dell'anno 2008 si è contraddistinto per un andamento costante e convinto, basato su contemporanee tattiche attendiste e reattive che hanno permesso alla Banca di interpretare il mercato e di cogliere il momento opportuno per accelerare e conquistare quote di mercato, mantenendo comunque l'attenzione alle indicazioni da piano sul presidio dei rischi.

I risultati conseguiti hanno confermato la validità della strategia adottata. La risposta complessiva è stata molto soddisfacente non solo per l'intrinseca difficoltà del mercato, quanto per il raggiungimento contemporaneo dell'insieme degli obiettivi, alcuni dei quali divergenti, che hanno riguardato la componente impieghi, il presidio del rischio, l'evoluzione culturale della rete di vendita, la relazione ed il sostegno delle Banche di Credito Cooperativo.

Lo Stipulato Annuo si è chiuso con 11.334 nuovi contratti per oltre 2.078,4 milioni di euro (-16,0% rispetto al 2007) a cui vanno aggiunti 59,2 milioni di euro di variazioni contrattuali per un totale di 2.137,7 milioni di euro di nuovi investimenti leasing, che portano la variazione percentuale rispetto all'anno 2007 a -15,5%. L'attenzione alla redditività delle operazioni, mantenuta per tutto l'esercizio, insieme al deciso rialzo degli spread di mercato degli ultimi tre mesi dell'anno, hanno determinato un incremento dello spread complessivo del +14,8% rispetto al 2007.

4.1.1. Posizionamento di mercato

I dati commerciali complessivi della Banca, considerando il leasing (stipulato + variazioni contrattuali), l'attività di noleggio della controllata Nolè (60,5 milioni di euro) e l'attività leasing sviluppata per conto della Cassa Centrale Alto Atesina (26,6 milioni di euro), si sono attestati su un

totale aggregato pari a 2.224,9 milioni di euro (-16,7% rispetto al 2007).

N	Associate	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008			Delta annuo	
		Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val	
1	UniCredit Group Leasing	42.799	6.146.885	52.243	8.650.031	11,1%	15,9%	-18,1%	-28,9%	
2	Leasint S.p.A.	17.924	5.011.186	24.917	6.804.232	4,6%	12,9%	-28,1%	-26,4%	
3	UBI Leasing S.p.A.	15.844	2.771.722	21.138	3.331.651	4,1%	7,2%	-25,0%	-16,8%	
4	Banca Agrileasing S.p.A.	14.356	2.224.942	16.621	2.671.160	3,7%	5,7%	-13,6%	-16,7%	
5	Gruppo bancario Banca Italease	17.984	1.828.794	38.630	5.872.930	4,7%	4,7%	-53,5%	-68,9%	
6	Gruppo MPS Leasing e Factoring	9.450	1.791.914	8.238	1.516.290	2,5%	4,6%	14,7%	18,2%	
7	BNP Paribas Lease Group	31.812	1.787.512	26.953	2.029.756	8,2%	4,6%	18,0%	-11,9%	
8	Gruppo Selmabipiemme Leasing	19.116	1.753.050	20.282	1.807.149	5,0%	4,5%	-5,8%	-3,0%	
9	Gruppo ING Lease (Italia)	9.966	1.476.110	9.363	1.484.996	2,6%	3,8%	6,4%	-0,6%	
10	Centro Leasing Banca S.p.A.	12.328	1.432.687	12.424	1.485.481	3,2%	3,7%	-0,8%	-3,6%	
67	Totale Altre Società Assilea	194.837	12.552.036	203.284	13.292.384	50,4%	32,4%	-4,2%	-5,6%	
77	Totale Mercato	386.416	38.776.838	434.093	48.946.060	100,0%	100,0%	-11,0%	-20,8%	

Importi in migliaia di euro - Dati ordinari per VALORE contratti stipulati nel 2008

Il Mercato Assilea, comprendendo l'attività di noleggio ha registrato nel 2008 una contrazione circa del -21%. La minore contrazione di impieghi registrata da Banca Agrileasing ha consentito alla stessa di chiudere l'anno con una quota di mercato del 5,7% (nel 2007 era stata del 5,5%), posizionandosi al 4° posto del ranking nazionale. Sommando l'attività sviluppata con i Crediti Ordinari e la Finanza Straordinaria il totale impieghi 2008 raggiunge 2.852,9 milioni. (solo -4,1% sul 2007), valore che porta la Banca al 3° posto nella classifica Assilea "Altri Finanziamenti a m/l termine diversi dal Leasing".

4.1.2. I Prodotti Leasing

La contrazione delle stipule rispetto al 2007 ha riguardato tutti i comparti di prodotto, seppur con diversa intensità. Tra le maggiori contrazioni si registrano quelle del comparto nautico, seguite da quello automobilistico, tipicamente comparti più immediatamente impattati dal rallentamento del ciclo economico. Dello stesso tenore l'andamento dell'immobiliare. Il comparto immobiliare, nello specifico, è stato il traino principale della crescita di questi ultimi anni, sia con

riferimento al mercato leasing che a Banca Agrileasing. Una sua contrazione in questo contesto riflessivo è in ogni caso da considerarsi fisiologica.

Banca Agrileasing								
Prodotto	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Automobilistico	3.687	109.082	4.510	137.759	25,7%	4,9%	-18,2%	-20,8%
Targato Industriale	1.454	154.388	1.712	165.858	10,1%	6,9%	-15,1%	-6,9%
Strumentale	7.881	851.348	8.605	939.555	54,9%	38,3%	-8,4%	-9,4%
Aeronavale e Ferroviario	85	36.648	135	59.503	0,6%	1,6%	-37,0%	-38,4%
Immobiliare	1.249	1.073.476	1.659	1.368.485	8,7%	48,2%	-24,7%	-21,6%
Totale Generale	14.356	2.224.942	16.621	2.671.160	100,0%	100,0%	-13,6%	-16,7%
Altri finanziamenti M/L	252	628.027	98	302.481	1,8%	28,2%	157,1%	107,6%
Totale complessivo	14.608	2.852.969	16.719	2.973.641	<i>na</i>	<i>na</i>	-12,6%	-4,1%

Importi in migliaia di euro

Evidenzia una sostanziale tenuta, se comparato con l'andamento degli altri comparti, il comparto strumentale. L'andamento di questo comparto, più strettamente connesso all'attività produttiva dell'impresa, evidenzia il mantenimento per il 2008 dell'attenzione delle aziende all'innovazione tecnologica; attenzione che è diminuita sul finire dell'anno con il ridursi degli ordini di acquisto nel settore industriale. La Banca, inoltre, in attuazione delle linee guida previste nel piano dell'anno, ha diversificato gli impieghi per prodotto al fine di ottenere un più equilibrato bilanciamento del portafoglio, riportando al centro della propria azione gli investimenti produttivi d'impresa.

4.1.3. Le Aree Geografiche

La riduzione dei volumi di stipulato ha riguardato tutte le 4 macro-aree d'Italia, a conferma della diffusione territoriale della crisi economica, ancorché abbia colpito proporzionalmente in modo più rilevante il Nord Est. L'Area Nord Est ha risentito della presenza di operazioni big-ticket nel comparto navale realizzate nel 2007, oltre che di un più intenso peggioramento della congiuntura economica.

Banca Agrileasing								
Leasing per Area Commerciale	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	4.940	699.579	5.401	806.374	34,4%	31,4%	-8,5%	-13,2%
Nord Est	3.703	651.377	4.502	844.126	25,8%	29,3%	-17,7%	-22,8%
Centro Nord	2.655	458.749	3.469	534.193	18,5%	20,6%	-23,5%	-14,1%
Centro Sud	3.058	415.237	3.249	486.467	21,3%	18,7%	-5,9%	-14,6%
Totale Generale	14.356	2.224.942	16.621	2.671.160	100,0%	100,0%	-13,6%	-16,7%
Altri finanziamenti M/L	252	628.027	98	302.481	1,8%	28,2%	157,1%	107,6%
Totale complessivo	14.608	2.852.969	16.719	2.973.641	<i>na</i>	<i>na</i>	-12,6%	-4,1%

Importi in migliaia di euro

4.1.4. Le prospettive di mercato per l'anno 2009

Il mercato di riferimento del leasing, ovvero del finanziamento alle Imprese, risente del più generale scenario precedentemente descritto, ed evidenzia una fragilità intrinseca rilevante, non essendo stato ancora trovato un punto di equilibrio tra le diverse sollecitazioni ricevute nel 2008. Restano aperti i temi del possibile livello di propensione agli investimenti delle imprese, del necessario equilibrio del profilo rischio-rendimento sul quale il mercato e le banche troveranno un punto d'incontro, nonché del potenziale protrarsi dell'illiquidità del sistema finanziario.

Gli operatori del mercato leasing hanno delineato attese diversificate che vanno da una previsione di andamento sostanzialmente piatto ad una di potenziale ulteriore riduzione di mercato nel 2009 che, per alcuni, potrà arrivare anche al 10-20%.

In questo scenario di crisi, il Sistema di Credito Cooperativo potrebbe avere delle ulteriori opportunità di sviluppo grazie alla caratteristica politica di concreta vicinanza alle imprese, ben diversa rispetto alle politiche di altri Gruppi Bancari. Banca Agrileasing, in questo contesto, puntando al mantenimento delle posizioni acquisite nel 2008, intende mantenere salda la propria presenza sul mercato puntando a

supportare le imprese meritevoli che fanno riferimento alle Banche di Credito Cooperativo.

Sarà importante per il 2009 coniugare il sostegno al territorio con l'adeguata gestione del profilo del rischio, così da concorrere congiuntamente al mantenimento della stabilità prospettica della Banca ed allo sviluppo delle imprese di riferimento delle Banche di Credito Cooperativo. La Banca è consapevole che sarà necessario adottare flessibilmente orientamenti strategici diversi ove la congiuntura dovesse ulteriormente deteriorarsi e ove le politiche di rischio rendimento adottate non consentissero di operare efficacemente sul mercato.

4.2. Finanziamenti Ordinari

Il 2008 è stato il primo anno completo di attività per i finanziamenti ordinari in Banca Agrileasing. L'attività nel comparto del credito ordinario è stata avviata a metà 2007 attraverso l'acquisto dello specifico ramo d'azienda presente nella consorella ICCREA Banca, nell'ambito del progetto di riposizionamento strategico che il Gruppo Bancario Iccrea sta portando progressivamente a compimento. La Banca, integrati i processi e affinate le procedure nella seconda parte del 2007, ha avviato nel 2008 il processo a regime.

Nell'anno sono state stipulate 229 operazioni per complessivi € 454 milioni di euro facendo segnare una crescita del 120% rispetto al 2007 (pari ad € 206 milioni di euro) e superando il budget definito a piano del 37%. Tale lusinghiero risultato è stato raggiunto grazie alla collaborazione delle Banche di Credito Cooperativo, alla cui clientela è rivolta in esclusiva l'attività sul credito ordinario, sfruttando le sinergie con le BCC e la capacità di relazione che le filiali della Banca hanno saputo esprimere.

Forma tecnica	Stipulato Credito Ordinario							
	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Mutui	109	185.946	30	96.348	47,6%	40,9%	263,3%	93,0%
Aperfondiario	119	265.266	54	109.652	52,0%	58,4%	120,4%	141,9%
Chirografari	1	3.000	0	0	0,4%	0,7%	na	na
Totale	229	454.212	84	206.000	100,0%	100,0%	172,6%	120,5%

Importi in migliaia di euro

Il dato per forma tecnica rafforza il trend già in precedenza in atto di prevalenza delle aperture di credito fondiario. Nel complesso le operazioni stipulate nel credito ordinario risultano nella stragrande maggioranza dei casi assistite da un security package più che adeguato, costituito da ipoteche fondiario di congruo valore e fidejussioni delle Banche di Credito Cooperativo partecipanti ai pool per firma, in una percentuale in media intorno al 30% del rischio. Di ammontare ancora limitato, ma già interessante, i crediti per firma, costituiti generalmente da controgaranzie in favore delle BCC a fronte di loro affidamenti, sotto forma di fidejussioni stop-loss o marginali. Assolutamente residuale l'attività in crediti chirografari.

Importante è stata l'attività di selezione svolta nell'anno. Le posizioni esaminate sono state 547, per complessivi 1,2 miliardi di euro circa. Significativo, ed in linea con il livello tipico di altri istituti a medio termine, il numero delle operazioni declinate (33%), a testimonianza dell'attenzione che la Banca sta rivolgendo alla qualità del credito. Tale azione, che non ha trascurato il sostegno al territorio, si è potuta giovare del rapporto privilegiato che le BCC hanno con i propri clienti, consentendo di valorizzare le peculiarità dei territori di riferimento delle stesse.

I volumi trattati nel 2008 sono stati pari al doppio rispetto a quelli nel 2007, e sono stati sviluppati facendo ricorso, sostanzialmente, allo stesso numero di risorse della precedente gestione. Tale rilevante incremento di produttività è stato possibile sia per effetto delle automazioni e revisioni

di processo introdotte che per l'apporto dalle filiali sul territorio cui è stato affidato il compito di acquisire le operazioni ed effettuare un primo esame di fattibilità prima dell'invio in Sede Centrale.

Area Commerciale	Stipulato Credito Ordinario							
	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	26	62.783	9	26.100	11,4%	13,8%	188,9%	140,5%
Nord Est	30	61.205	1	3.728	13,1%	13,5%	2900,0%	1541,8%
Centro Nord	87	201.926	36	134.004	38,0%	44,5%	141,7%	50,7%
Centro Sud	86	128.298	38	42.168	37,6%	28,2%	126,3%	204,3%
Totale	229	454.212	84	206.000	100,0%	100,0%	172,6%	120,5%

Importi in migliaia di euro

L'accelerazione degli impieghi, più rilevante delle attese, è stata determinata anche dalla positiva risposta di territori diversi da quelli originariamente toccati dal prodotto, in particolare le aree del Nord Est e Nord Ovest. L'adesione all'offerta di *credito ordinario* da parte delle aree Nord Ovest e Nord Est ha rappresentato una reale novità per quei territori, e quindi per le BCC, che tradizionalmente non utilizzavano le strutture centrali del Movimento.

Positive le performances del Centro Nord, bacino tradizionale di tali impieghi (ha rappresentato nel 2008 il 51% dei volumi), e soprattutto del Centro Sud. Raddoppiato il numero delle BCC presentatrici delle operazioni stipulate, passate da 50 a 105.

4.3. Finanza Straordinaria

L'anno 2008 ha registrato l'ulteriore sviluppo dell'attività di Finanza Straordinaria. Il rafforzamento effettuato della struttura organizzativa dedicata ha consentito di presidiare più efficacemente il mercato e le Banche di Credito Cooperativo, determinando un risultato commerciale importante. Sono state stipulate nel corso dell'anno 30 ope-

razioni di finanziamento per un ammontare complessivo di € 215,9 milioni (di cui 42,0 milioni nella forma di leasing) a fronte di 19 operazioni stipulate nel corso del 2007 per un ammontare di € 92,3 milioni (incremento del 134%). Peraltro va registrato che il consuntivo dell'anno è risultato molto superiore rispetto alle previsioni di budget.

Forma tecnica	Stipulato Finanza Straordinaria							
	Anno 2008		Anno 2007		Comp. % 2008		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Acquisition Finance	17	140.382	10	56.340	56,7%	65,0%	70,0%	149,2%
Project Finance	10	58.937	4	10.051	33,3%	27,3%	150,0%	486,4%
Real Estate	2	9.000	5	25.950	6,7%	4,2%	-60,0%	-65,3%
Shipping	1	7.532	0	0	3,3%	3,5%	na	na
Totale	30	215.851	19	92.341	100,0%	100,0%	57,9%	133,8%

Importi in migliaia di euro

La composizione per tipologia di finanziamenti stipulati nel 2008 è stata la seguente: Acquisition Finance 65%; Project Finance 27%; Real Estate 4%; Shipping 4%. Nel 2008 è cresciuta in misura significativa la componente Acquisition Finance (61% nel 2007) e Project Finance (11% nel 2007), confermando l'attenzione della Banca al segmento imprese e a quello della produzione di energia da fonti rinnovabili. La quota dedicata al Real Estate (28% nel 2007) si è viceversa contratta in modo significativo.

In crescita il ruolo assunto dalla Banca sul mercato in questo specifico comparto finanziario. Né è testimonianza l'aumento del peso di finanziamenti in pool in cui Banca Agrileasing ha svolto il ruolo di Arranger anche per rispondere in modo professionale alla richiesta di supporto proveniente dal canale BCC.

La suddivisione per canale evidenzia un peso sull'ammontare totale dei finanziamenti stipulati relativo alle aziende clienti di BCC pari al 59% sul totale.

Sostanzialmente stabile, in rapporto ai volumi complessivi, l'attività sviluppata nel 2008 nel segmento Advisory: sono state perfezionate complessivamente 17 operazioni a fronte di 20 operazioni nel corso del 2007; nel 71% dei casi tali operazioni sono ascrivibili al canale BCC.

Al di là degli aspetti dimensionali dell'attività, è da rimarcare che sono proseguiti nel 2008 gli interventi volti a massimizzare le sinergie con le Banche di Credito Cooperativo. Tale azione è stata svolta anche attraverso interventi di qualificazione del personale BCC, sia con formazione *on the job*, che attraverso la partecipazione della Direzione Finanza Straordinaria a convegni ed eventi promossi in collaborazione con le stesse BCC. Resta preminente l'obiettivo di perseguire la missione di tutela e sviluppo del territorio delle BCC, contribuendo ad estendere i rapporti con nuove fasce di clientela, aumentando la visibilità delle BCC tramite il finanziamento di progetti infrastrutturali locali, rafforzando il ruolo delle banche nel sostenere le PMI clienti e ampliando la loro collaborazione con Banca Agrileasing attraverso la sindacazione degli interventi di impiego.

Non va dimenticata, in questo contesto, la sinergia con la BCC Private Equity, che completa l'offerta di servizi del GBI alle imprese con il servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione, l'istituzione e l'organizzazione di fondi mobiliari di investimento chiusi. La collaborazione con la partecipata non si è infatti limitata ad alcune operazioni concluse congiuntamente su aziende clienti di BCC. Rilevante è stata anche l'attività commerciale congiunta di sviluppo, contatto e analisi dei fabbisogni delle imprese clienti delle BCC, a supporto dell'offerta integrata del Gruppo Bancario ICCREA nel segmento corporate.

4.3.1. Le prospettive 2009

Di direzione incerta sono i segnali lanciati dal mercato. Si registra il proseguimento del periodo di difficoltà di alcune banche nazionali che hanno fortemente ridotto la propria attività di impiego, mentre si ritengono buone le prospettive per l'attività di advisory.

Le previsioni relative all'attività di finanziamento nel loro complesso sono di rallentamento, in particolare con riferimento alle operazioni di acquisition finance originate dai fondi di private equity. Tale andamento negativo potrà, prevedibilmente, essere compensato da "acquisizioni corporate", dalla crescita di operazioni di project finance nel settore energetico e dallo sviluppo degli impieghi nel settore pubblico con particolare riferimento agli investimenti immobiliari e infrastrutturali di media e piccola dimensione.

4.4. Derivati di Copertura

Nel corso del 2008 è stato concluso il *Progetto Derivati*, con l'avvio dell'operatività nel campo dei servizi di investimento finalizzati alla gestione di esigenze di copertura dei rischi di tasso della clientela. La Banca, coerentemente con il piano, ha predisposto processi e strutture atte alla gestione dei prodotti derivati non appena è stata autorizzata dalla Banca d'Italia alla prestazione di servizi di investimento.

Il nuovo prodotto in portafoglio contribuisce all'allargamento della gamma d'offerta e punta alla fidelizzazione della clientela della BCC attraverso la fornitura di derivati esclusivamente di copertura, ovvero di contenimento del rischio, connessi a sottostanti operazioni di finanziamento della clientela. La messa in campo di questo prodotto a so-

stegno alle imprese è oggi ancor più importante se si considera il momento di turbolenza dei tassi e lo scenario incerto atteso. Si tratta, infatti, di prodotti specificamente creati per tutelare le imprese dai rischi connessi alle variazioni dei tassi di interesse. Sono cinque le proposte studiate dalla Banca: "Certezza", "Stabilità", "Versatilità", "Versatilità Plus" e "Certezza Plus". A seconda degli obiettivi che si pone l'azienda e delle aspettative che l'imprenditore ha maturato in relazione all'evolversi futuro dei tassi, il derivato di copertura consente, in funzione della tipologia, di: fissare preventivamente il costo per interessi; determinare un livello di protezione in caso di rialzo di tassi mantenendo il beneficio di un minor costo in presenza di un andamento dei tassi al ribasso; determinare un fascia di oscillazione massima del costo del debito.

Il 2008, in particolare il secondo semestre, è stato dedicato al lancio del prodotto e all'organizzazione della banca in ottica di gestione del nuovo prodotto con due uffici: il Desk Derivati ed il Middle Office, presso la Direzione Finanza, oltre al varo della struttura periferica con l'individuazione di Promotori Finanziari nelle aree territoriali. Nell'anno sono state chiuse 25 operazioni per un nozionale pari a 28 milioni di euro. I risultati, pur contenuti, sono da considerare importanti se si considera la fase di start up del prodotto e la complessità del prodotto finanziario stesso. Il numero di raccomandazioni personalizzate (offerte) è progressivamente cresciuto nell'anno, così come è cresciuto l'interesse degli imprenditori.

Da segnalare l'intensa attività promozionale messa in opera per far conoscere alle imprese clienti delle BCC le finalità, le potenzialità e gli effetti dei "derivati di copertura". Nel secondo semestre del 2008 sono stati organizzati (con il Sole24Ore e con alcune BCC) tre convegni a cui hanno partecipato circa 350 clienti delle Banche di Cre-

dito Cooperativo. Le aziende coinvolte hanno espresso un giudizio di apprezzamento per l'offerta di derivati targati Banca Agrileasing, soprattutto in previsione di un possibile utilizzo nel 2009.

Per la gestione del rischio di mercato la Banca ha fatto leva sulle sinergie presenti nel Gruppo Bancario. L'operatività in derivati definita dalla Banca prevede la negoziazione del derivato con il cliente ad opera di un promotore finanziario della Banca, e, attraverso il desk, la contestuale copertura del rischio con la consorella Iccrea Banca, importante player di mercato in questo segmento. Tale processo assicura la sostanziale eliminazione del rischio di mercato in carico alla Banca. Al 31 dicembre 2008 il fair value dei derivati verso clientela, riportato nell'attivo e nel passivo della Banca, ammonta a 860 mila euro circa.

4.5. Nuovi mercati internazionali

Il Gruppo Bancario, in questi ultimi anni, ha raccolto l'esigenza di supporto manifestata dalle Banche di Credito Cooperativo alla loro azione di sostegno al processo di internazionalizzazione in atto della Piccola e Media Impresa italiana loro cliente. In risposta a tale necessità il Gruppo Bancario ha avviato uno specifico progetto "internazionalizzazione". Nel suo ruolo di servizio in qualità di banca corporate, ed all'interno del più ampio progetto di Gruppo in corso di sviluppo, la Banca ha avviato già dal 2007 il "Progetto Mediterraneo". Tale progetto è nato con l'obiettivo di offrire un più ampio supporto su tutti i profili, dalla consulenza ai finanziamenti alle imprese clienti delle BCC, con una visione strategica di apertura dell'imprenditoria italiana allo sviluppo in aree geografiche in cui si legge un alto potenziale di espansione economica, e sono prevedibili potenziali alti ritorni prospettici.

L'area del Mediterraneo (area MED) costituisce uno dei mercati più interessanti in termini di prospettive di sviluppo. Inoltre la sponda sud del mediterraneo, 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'area del MENA (bacino del Mediterraneo) è forse l'unica in questo momento a non essere toccata dalla crisi economica che sta colpendo le economie di tutto il mondo. Si tratta di territori culturalmente votati all'economia reale e che vivono tutt'ora una fase di sviluppo. I paesi del MENA, se presi singolarmente, rappresentano mercati di dimensioni modeste. Di contro, l'insieme dei paesi ha già raggiunto numeri rilevanti. Il potenziale è elevato: basti pensare che vi abitano tra 700 e 800 milioni di persone.

L'apertura di un Ufficio di Rappresentanza in Tunisia, avvenuta nel 2007, rappresenta un primo passo per la strutturazione di un insieme di servizi prestati in Italia e finalizzati al supporto delle attività di delocalizzazione delle imprese, con il valore aggiunto dato da una consulenza specializzata basata sulla conoscenza del territorio e delle esigenze delle aziende.

4.5.1. Primi risultati commerciali già nel 2008

Il progetto è diventato processo nel 2008 ed ha iniziato a mostrare i suoi frutti. Le analisi condotte hanno evidenziato che il 65% circa delle imprese tunisine contattate (a capitale italiano) fanno capo a clienti BCC in Italia. Molte le attività

di promozione avviate nel 2008; si ricordano: 164 contatti gestiti tra Italia/Tunisia; diverse "missioni" di accompagnamento in Tunisia con imprenditori interessati; numerosi incontri con BCC, imprese clienti, istituzioni locali sul tema internazionalizzazione; ricerche di mercato attivate sui settori chimico, tessile e manifatturiero, e il "Progetto Didone", progetto formativo rivolto a giovani neolaureati tunisini.

Nel corso dell'anno, pur registrando un'inerzia maggiore del previsto tra azioni di sviluppo e formazione e azione commerciale in Italia, è stato raggiunto l'obiettivo numerico previsto a budget, ovvero 15 operazioni tra stipule e delibere effettuate in Italia ad aziende presenti in Tunisia con capitali propri. Il mercato delle imprese italiane interessate ad espandersi nell'area appare promettente, pur segnalandosi una forte necessità di selezione dei rischi, nonché un ticket medio misurato sul campo più basso rispetto a quanto previsto.

5. La Rete Periferica - Succursali e Uffici di Rappresentanza

La rete periferica della Banca nel 2008 è restata immutata a quindici Succursali raggruppate in quattro Aree Territoriali, e svolge con costanza la propria attività secondo logiche di stretta collaborazione con le Banche di Credito Cooperativo.

Le Succursali rappresentano gli organismi commerciali ed operativi che quotidianamente si integrano con la rete delle BCC 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.

La rete periferica in Italia è completata dagli uffici di rappresentanza di Verona, Pescara e di Rende (Cosenza). L'obiettivo di tali uffici è di rendere sempre più vicina l'offerta della Banca al mercato locale, lavorando in stretto coordinamento con le Federazioni locali. In particolare per progettare, insieme alle Federazioni territoriali e alle BCC, i piani strategici verso l'impresa, e rendere sempre più corposa 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.

6. La Rete delle Banche di Credito Cooperativo

Per tutto il 2008, pur nella complessità del momento, la Banca ha teso ad assicurare la continuità commerciale sul territorio delle BCC, confermando un livello di mission sul va-

lore degli impieghi pari all' 81,9% (stabile rispetto al 2007), considerando anche la presenza di alcune operazioni della Finanza Straordinaria di importo rilevante perfezionate fuori del canale istituzionale secondo una logica di reciprocità con le altre controparti bancarie con le quali si intrattengono relazioni. È una conferma della capacità di BAL di supportare la clientela "impresa" delle BCC con un'offerta completa.

Massima è stata l'attenzione posta alla soddisfazione delle BCC. In un anno in cui le imprese hanno subito da parte di molti concorrenti atteggiamenti fortemente contraddittori, le BCC hanno riconosciuto a Banca Agrileasing di aver dato supporto ai loro clienti, con le diverse forme tecniche, con continuità e professionalità, fino all'ultimo mese di dicembre, quando gli altri istituti finanziari facevano registrare una contrazione della loro propensione di supporto creditizio. L'ottimo risultato aggiunto in termini di relazione con le BCC è testimoniato anche dai risultati dell'indagine di *customer satisfaction* sulle BCC.

Vanno, infatti, sottolineati i positivi risultati della *customer satisfaction* BCC del 2008, anno in cui è stato particolarmente complesso coniugare le esigenze delle BCC con la necessità di presidiare la stabilità prospettica della Banca sotto il profilo dei rischi e della marginalità. Tale indagine viene svolta annualmente allo scopo di migliorare progressivamente la risposta della Banca alle esigenze del cliente finale e della BCC. La soddisfazione complessiva delle BCC (la cosiddetta *overall in mind*) è risultata pari a 91,4%, mantenendosi sull'elevato punteggio raggiunto nel 2007 e confermando il trend crescente registrato dal 2003 in poi. Anche l'indice statistico CSI (sintesi dei giudizi per fattori) registra un ulteriore miglioramento passando dall'83% del 2007 all'attuale 86,7%. Dello stesso tenore i risultati della *customer satisfaction* sui clienti finali, la quale ha registrato un trend positivo, con un indice CSI che passa dal 94,7% del 2007 al 95,3% del 2008.

Molteplici sono state le iniziative messe in campo nel corso del 2008 per rafforzare le sinergie e la relazione con le Banche di Credito Cooperativo. Nell'ottica di irrobustire ulteriormente la rete distributiva è stato portato a conclusione il progetto "atomizzazione". La realizzazione del progetto ha consentito la creazione di presidi corporate presso le BCC con lo sviluppo di figure professionali di Gestore Corporate, giovani e competenti, per incrementare il livello di servizio offerto alla loro clientela.

Importante è stato lo sforzo profuso per l'attività di Formazione, poiché da sempre la Banca ritiene essenziale il rafforzamento continuo delle competenze. Questo diventa in particolar modo indispensabile in momenti di profonda trasformazione quali sono quelli che si stanno attraversando in questo momento. La formazione, volta alla diffusione della cultura d'Impresa attraverso corsi dedicati al Leasing, alla Finanza Straordinaria, ai Crediti Ordinari, al Factoring e ai Derivati, è stata erogata nel corso di tutto l'anno ed stata rivolta a circa 1.300 risorse toccando 153 BCC. Alle iniziative formative hanno preso parte anche alcune delle BCC API (Alto Potenziale Inespresso) nell'ambito del progetto volto al coinvolgimento e allo sviluppo di questa tipologia di Banche.

Coerentemente con l'evoluzione della Banca corporate, anche gli organismi collegiali (CSCn e CSCt), che costituiscono regolare punto d'incontro tra le Banche di Credito Cooperativo e Banca Agrileasing ed assolvono il compito di analizzare problemi e opportunità di mercato e organizzative, sono stati rivisitati. L'intento è stato quello di riunire gli Specialisti Corporate delle BCC che operano con la Banca.

In quest'ottica nei rinnovati organismi viene favorito lo scambio di conoscenze ed un confronto operativo sui prodotti Corporate. In particolare, è stato costituito il *Board Corporate BCC*, evoluzione del Consiglio dei Clienti, che vede la parte-

cipazione dei Direttori Generali di un panel rilevante di Banche di Credito Cooperativo attive su tutto il territorio nazionale. Questo organismo, attraverso un'informazione costante ed un forte coinvolgimento della Banca e dei vertici delle BCC, consente un più efficace governo del mercato e del territorio. È un modo diverso di intendere la relazione che passa per la condivisione di strategie e opportunità di business a favore delle imprese clienti del Credito Cooperativo.

La nuova formula si è mostrata vincente con la partecipazione fattiva di oltre 200 BCC agli incontri organizzati nel mese di novembre 2008 e la richiesta dei 30 Direttori del Board di avere più frequenti momenti di incontro con BAL.

Nel 2008 non sono state tralasciate le tradizionali leve di marketing e si segnalano le seguenti attività svolte:

- sviluppo di 608 iniziative di Direct Marketing congiunte con le BCC, che hanno coinvolto 63.300 clienti;
- sviluppo della nuova Convenzione Corporate 2008 che ha previsto l'integrazione multiprodotto in ottica corporate;
- introduzione di nuovi modelli statistici di previsione e di elaborazione, che hanno permesso un miglior presidio del pricing e delle oltre 400 convenzioni;
- analisi di 55 leggi agevolative (43 LR) a valle dei quali sono stati stipulati 1.776 contratti per un importo di 293,5 milioni (+1,43%) per una percentuale complessiva del 15,7% sul totale contratti.

Molto positivi i ritorni delle iniziative promozionali sviluppate nei confronti delle BCC, che registrano un incremento della propensione al leasing (calcolata come il rapporto tra lo stipulato leasing e gli impieghi delle BCC) pari al 27%. Dello stesso segno le iniziative congiunte sviluppate nei

confronti delle BCC e della loro clientela (DAMMI IL 5), le quali riportano un incremento di volumi del 28% ed incremento del numero contratti del 9%.

7. Customer Care

Nel corso del 2008 è stato rafforzato l'Ufficio Reclami il quale ha consolidato ulteriormente la propria attività utilizzando la normativa Banca d'Italia come leva di marketing, nell'ottica della "customer care", per affrontare con la giusta sensibilità ed attenzione il fenomeno dei reclami. Negli ultimi anni si è registrata una crescita consistente e progressiva dei reclami gestiti. Questo non è il sintomo di un cambiamento nella qualità del servizio della Banca, ma piuttosto il chiaro segnale che è stata perfezionata la corretta gestione dei reclami. Più del 58% dei reclami dell'ultimo anno, infatti, si è chiuso positivamente, ovvero dirimendo i contrasti intervenuti e, portando in più casi i clienti alla stipula di nuove operazioni con la Banca a conclusione delle vertenze.

8. Le Politiche Creditizie

8.1. Le Politiche Creditizie

Numerosi sono stati gli interventi realizzati nel corso dell'anno finalizzati ad una sempre più efficace tutela del presidio del rischio di credito, sia nella fase di assunzione che in quella di gestione del contenzioso. Il tutto alla luce di una congiuntura che, soprattutto nella seconda metà dell'anno, ha evidenziato segnali di progressivo e veloce deterioramento.

Con l'allargamento dell'attività finanziaria della Banca, passata dalla specializzazione leasing alla finanza d'impresa a 360 gradi, è stata ritenuta prioritaria la necessità di una ri-

lettura delle politiche creditizie adottate. Nel 2008, quindi, è continuato il processo - già avviato nel 2007 - di revisione del plesso normativo, con una completa rivisitazione di tutte le normative regolanti il settore, dalle regole di assunzione del rischio, alle deleghe operative, passando per normativa istruttoria e processi.

La rivisitazione di tanta parte della normativa interna, nel confermare, nella sostanza, i principi, gli strumenti e le politiche che hanno caratterizzato l'azienda sino ad oggi, ha portato all'evoluzione degli strumenti a disposizione (modello di rating) ed all'affinamento delle policy di credito, per renderle aderenti alla rilevante complessità introdotta.

8.2. Evoluzione degli strumenti per l'assunzione del rischio di credito

Sono stati sottoposti a revisione gli strumenti inerenti la valutazione del merito di credito, allo scopo specifico di continuare ad assicurare un adeguato frazionamento e qualità del rischio. Le nuove regole e deleghe, complessivamente, perseguono l'obiettivo di garantire nel contempo l'adeguato presidio del rischio e la migliore fluidità del processo di approvazione, con l'intento di fornire il miglior servizio possibile ai nostri stakeholders.

In particolare:

- sono stati individuati limiti agli importi massimi di rischio, sia per singole operazioni che per rischio complessivo sulle controparti/gruppi;
- sono stati meglio regolamentati e limitati alcuni segmenti di operazioni quali quelli
 - I) di ristrutturazione e di leaseback;
 - II) provenienti da alcuni canali/Aree/settori

- merceologici considerati a più alta rischiosità;
 - III) afferenti determinate tipologie di beni di limitata rivendibilità;
 - IV) relative a controparti con classi basse di rating;
- sono stati completamente rivisti i format istruttori, accompagnati dalla introduzione di nuovi schemi di bilancio, l'utilizzo di nuove riclassifiche e di ulteriori indicatori;
 - è stata sistematizzata la mappatura dei gruppi societari per il portafoglio in essere, ai fini di una più precisa valutazione delle esposizioni di gruppo;
 - si è provveduto a rivisitare la normativa avente per oggetto l'esercizio dei poteri delegati in materia creditizia, ridefinendoli in base alla effettiva rischiosità degli interventi, ponderata in funzione della forma tecnica e della LGD stimata;
 - sono state definite le politiche di assunzione del rischio per i crediti ordinari attraverso regole condivise con la nostre BCC partners (con un particolare focus sul settore immobiliare edilizio, stante la concentrazione in tale settore);
 - sono state definite regole creditizie aventi per oggetto l'attività di factoring (poteri, limiti, individuazione dei rischi, rilascio di pareri di governance, emissione di fidejussioni sui grandi rischi, ecc.).

8.3. Progetto IRS (Internal Rating System)

Ad inizio 2008 è stata avviata un'iniziativa progettuale, la cui conclusione è prevista per la fine dell'anno 2009, volta

all'evoluzione del Sistema di Rating Controparte al fine di:

- migliorarne le performance di valutazione in termini di capacità di prevedere lo status delle controparti (bonis, default) nell'orizzonte annuale;
- consentire una migliore profilatura del livello di rischio delle controparti attraverso l'individuazione di nuove classi di rating e la stima delle relative Probabilità di Default;
- consentire l'utilizzo del modello di rating per effettuare la valutazione andamentale di tutte le controparti in portafoglio della Banca;
- pervenire ad una stima della perdita attesa il più coerente possibile con l'effettiva rischiosità riscontrata in relazione all'aggiornamento dei parametri di rischio, probabilità di default e loss given default, anch'essi calcolati statisticamente su base storica.

Quale risultato delle attività svolte nel 2008, si è pervenuti ad una nuova versione del modello, rilasciata in produzione ad inizio 2009, le cui performance valutative risultano essere significativamente migliori di quelle della precedente versione. Utilizzando la nuova versione del modello sono state individuate le nuove classi di rating e stimate le relative probabilità di default (PD).

Il Modello di Rating nella sua nuova versione verrà utilizzato per effettuare la valutazione andamentale del portafoglio della Banca con periodicità almeno trimestrale.

Stanti i risultati ottenuti, sono comunque state individuate una serie di ulteriori iniziative evolutive del modello, che si svolgeranno lungo tutto il 2009, al fine di accrescerne ulteriormente la capacità predittiva. Sarà altresì svolta un'attività di ristima delle classi di LGD con l'obiettivo di diversificare tale parametro rispetto ad un numero di classi maggiormente articolate rispetto all'attuale segmentazione.

9. L'operatività della Banca: gli impieghi in essere

9.1. Impieghi per forma tecnica

Gli impieghi a clientela si sono attestati su 8.808 milioni di euro, con un incremento del 10,4% sul 2007. La crescita è stata realizzata principalmente grazie allo sviluppo del credito ordinario, sia nella forma tecnica di mutuo (+58% sul 2007) che di conto corrente (+34% sul 2007). Continua a crescere, seppur con percentuali inferiori al passato, la forma tecnica del leasing. Il leasing resta la principale forma di impiego della Banca, rappresentando più dell'80% del totale portafoglio impieghi.

Tipologia Finanziamento	2008		2007		Variazioni %	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %
Leasing	6.404.057	72,7%	6.045.284	75,8%	5,9%	-3,1%
Mutui	537.021	6,1%	440.328	5,5%	22,0%	0,6%
Conti correnti	597.997	6,8%	450.294	5,6%	32,8%	1,1%
Altri Crediti	861.998	9,8%	764.468	9,6%	12,8%	0,2%
Attività Deteriorate	407.657	4,6%	278.308	3,5%	46,5%	1,1%
Totale Crediti Vs/Clienti	8.808.730	100,0%	7.978.682	100,0%	10,4%	0,0%

9.2. Impieghi per tipologia prodotto

L'incidenza del prodotto leasing sul totale degli impieghi resta piuttosto stabile nel suo complesso, anche se progressivamente sta lasciando spazio alla crescita dell'attività di credito ordinario in senso stretto, arrivata al 15,9% del totale. Osservando la composizione per prodotto degli impieghi leasing, si rileva che l'immobiliare resta quello più significativo (54,6% del totale), pur dando segnali di contrazione rispetto al passato.

Tipologia Prodotto	2008		2007		Variazioni %	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %
Automobilistico	229.416	2,6%	251.227	3,1%	-8,7%	-8,3%
Strumentale	1.946.633	22,1%	1.845.620	23,1%	5,5%	7,0%
Immobiliare	4.809.663	54,6%	4.551.266	57,0%	5,7%	0,7%
Targato	358.240	4,1%	343.557	4,3%	4,3%	0,1%
Abitativo	1.270	0,0%	1.347	0,0%	-5,7%	0,5%
Nautico	64.160	0,7%	43.515	0,5%	47,4%	0,5%
Impieghi diversi dal leasing	1.399.348	15,9%	942.150	11,8%	48,5%	0,5%
Totale Crediti Vs/Clienti	8.808.730	100,0%	7.978.681	100,0%	10,4%	0,5%

Migliaia di euro

10. Evoluzione rischi

Alla data del 31 dicembre 2008 l'incidenza delle partite anomale sugli impieghi si è attestato sul 4,63% (3,49% nell'esercizio precedente). Il rapporto sofferenze/impieghi si è attestato sull'1,37% (1,12% nel 2007). Tali indicatori sono rappresentativi del ciclo negativo che sta attraversando l'economia nazionale e che sta investendo le piccole e medie imprese. La Banca è stata particolarmente impegnata nell'assunzione di una serie di iniziative tese al potenziamento del presidio del rischio di credito, attraverso una rivisitazione del processo di monitoraggio e sorveglianza, accompagnate dalla revisione dei processi di recupero e delle politiche di assunzione del rischio in chiave prospettica. Nelle note al bilancio sono illustrati con maggior dettaglio i processi di assunzione, monitoraggio e recupero del credito.

Migliaia di euro

Classificazione	2008			2007			Variazioni %	
	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %
Scaduti 180 gg	107.932	1,21%	2,37%	56.928	0,71%	4,40%	90%	70%
Ristrutturati	136	0,00%	51,03%	2.407	0,03%	5,57%	-94%	-95%
Incagli	178.165	2,00%	12,94%	128.961	1,62%	14,91%	38%	24%
Sofferenze	121.423	1,37%	37,61%	90.012	1,13%	32,99%	35%	21%
Totale Classificati	407.657	4,59%	20,19%	278.308	3,49%	20,03%	46%	31%
Bonis	8.483.205	95,41%	0,51%	7.701.756	96,51%	0,46%	10%	-1%
Totale Crediti	8.890.862	100,00%		7.980.064	100,00%		11%	0%

Parte E - Tabella A.1.6

11. La provvista e gli investimenti finanziari

In linea con quanto accaduto nel 2007 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 della Banca.

L'ulteriore aggravarsi della crisi ricollegabile ai mutui subprime ha acuito le tensioni sui mercati finanziari e del credito, costringendo molti Governi al salvataggio di veri e propri "colossi bancari" e allo sviluppo di programmi di supporto al sistema bancario strutturati nelle più diverse forme; il fallimento della banca d'affari americana Lehman Brothers ha contribuito ad alimentare un crescente clima di sfiducia verso ed all'interno del sistema bancario, col risultato che la circolazione della liquidità all'interno dello stesso è risultata sostanzialmente "congelata".

In tale contesto di scarsissima reperibilità di "materia prima" sul mercato e di conseguente innalzamento del costo del funding, la Banca, in aderenza ad uno specifico Progetto di "Finanza accentrata di Gruppo", ha operato sinergicamente con la consorella Iccrea Banca. Infatti, la gestione delle nuove esigenze di provvista è stata affrontata facendo principalmente ricorso al sistema del Credito Cooperativo nel suo complesso, senza trascurare - nella prima parte dell'anno - il ricorso ad iniziative sui mercati terzi, come si avrà modo di esporre. Ciò è stato possibile per lo standing acquisito dalla Banca sui mercati, anche grazie al favorevole scrutinio dei Raters, nonché, come già detto, per la stretta collaborazione con tutte le altre strutture del Gruppo.

Le esigenze di funding sono risultate di elevata consistenza (2.191 milioni di euro), da valutare sostanzialmente in linea con quelle dello scorso esercizio (1.780 milioni di euro). Ha inciso in maniera significativa l'entrata a regime dell'attività corporate; la conseguente sostenuta dinamica dell'azione commerciale su tale fronte, in presenza di un mercato leasing in rallentamento, ha contribuito a contenere su livelli marginali il calo rispetto all'anno precedente dei volumi di nuovo business prodotti dalla Banca.

Infine, in presenza di uno sviluppo sia pure contenuto delle attività delle controllate BCC Factoring e Nolé, sono stati assicurati loro i relativi mezzi finanziari (292,0 milioni di euro) 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 infatti poco più del 3% del totale della provvista di 8.674 milioni di euro.

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:

- a) nel primo semestre 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 nonché un'attività sui mercati del breve termine diretta ad assicurare una costante flessibilità finanziaria. Corollari delle decisioni sono state le due emissioni obbligazionarie domestiche collocate sulla rete BCC, il prestito sindacato, i piazzamenti privati emessi nell'ambito del Programma "EMTN" e una discreta presenza sui mercati del breve termine (MID, anticipazioni a scadenza, finanziamenti a breve);

b) il ricorso ad una quinta operazione di cartolarizzazione per un importo di 1.014 milioni di euro che, limitatamente alla tranche senior (837 milioni di euro) e coerentemente con i livelli di haircut stabiliti dalla BCE, potrà essere utilizzata per operazioni di rifinanziamento presso l'Eurosistema;

c) nella seconda parte dell'anno, in linea con le indicazioni fornite dalla Capogruppo nell'ambito dell'attuazione del già menzionato Progetto di "Finanza accentrata di Gruppo", si è registrato un significativo rallentamento dell'attività sui mercati terzi ed un ricorso in forma pressoché esclusiva all'utilizzo dell'affidamento concesso dalla consorella ICCREA Banca.

L'esame dei dati di sintesi al 31.12.2008 nel raffronto con i valori omologhi dell'anno precedente offre informazioni coerenti con quanto fin qui esposto.

Provista per canale di provenienza	Anno 2008		Anno 2007		Delta Annuo
	Consistenze	% su Tot.	Consistenze	% su Tot.	% Val
Obbligazioni	3.270.868	38,71%	2.743.140	36,73%	19,24%
Cartolarizzazioni	1.366.767	16,17%	2.026.768	27,14%	-32,56%
C/C e provvista bancaria a BT	1.566.187	18,53%	803.791	10,76%	94,85%
Provvista bancaria a MT	2.246.100	26,58%	1.894.556	25,37%	18,56%
Totale	8.449.922	100,00%	7.468.255	100,00%	16,00%

Importi in migliaia di euro

Nell'anno sono stati collocati 12 prestiti obbligazionari per € 1.185 milioni rispetto a 7 emissioni "senior" per 527 milioni di euro (+ 56% circa) dello scorso anno, di cui, come detto, 2 a valere sul Prospetto Informativo domestico collocato sul sistema BCC e le restanti a valere sul Programma "EMTN"; 10 prestiti per € 864 milioni aventi caratteristiche "plain vanilla" e gli altri 2 per 321 milioni di euro con caratteristiche "strutturate". Positivo l'andamento del funding bancario che, nonostante le tensioni sui mercati di riferimento, ha contribuito in maniera significativa al soddisfacimento del fabbisogno finanziario, anche mediante un pre-

stito sindacato a 3 anni amortising di 404 milioni di euro sull'euromercato.

Il comparto delle cartolarizzazioni, anche nel 2008, è stato interessato da attività intense connesse anzitutto alla gestione delle operazioni scaturite dalle cessioni effettuate nel 2002, nel 2006 e nel 2007 (rispettivamente seconda, terza e quarta operazione), per le quali la Banca espleta le funzioni di servicer.

La gestione - analogamente agli anni passati - si è svolta con regolarità, anche se il difficile quadro economico ha fatto registrare un certo appesantimento degli indici non-performing dei portafogli cartolarizzati. In nota integrativa sono illustrate con maggior dettaglio le singole operazioni di cartolarizzazione in essere.

Per l'operazione "AGRI 2" va segnalato che sta proseguendo l'ammortamento della tranche con maggiore grado di "seniority" che ha comportato il riconoscimento nel corso dell'anno, in favore dei portatori delle relative ABS, di un importo complessivo di 243 milioni di euro a titolo di rimborso del capitale; il debito residuo dei titoli della serie interessata in circolazione a fine anno ammonta quindi a 273 milioni di euro a fronte dell'importo inizialmente pari a 663 milioni di euro.

Per l'operazione "AGRI 3" va segnalato che nel mese di dicembre è terminato l'ammortamento della classe A1 ed è contestualmente iniziato l'ammortamento della classe A2 che a fine anno presentava un debito residuo dei titoli in circolazione pari a 769,3 milioni di euro a fronte dell'importo inizialmente pari a 823,5 milioni di euro. Per "AGRICART 4" merita di essere sottolineato che, in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati i primi quattro revolving, che hanno comportato cessioni per circa 109 milioni di euro.

Inoltre, come già anticipato, è stata effettuata nel mese di luglio una nuova operazione che ha comportato la sottoscrizione integrale dei titoli da parte della Banca per 1.014 milioni di euro, con i titoli della tranche senior - per un importo di

837 milioni di euro - che potranno essere utilizzati, nei limiti dei livelli di haircut stabiliti dalla BCE, per operazioni di rifinanziamento sull'Eurosistema. L'operazione è destinata ad assicurare la flessibilità finanziaria che, nel difficile contesto dei mercati del funding, risulta necessaria per gestire al meglio le significative occorrenze del 2009.

In merito ai rischi finanziari, si specifica che oltre alle operazioni di cartolarizzazioni per le quali non si è comunque dato luogo alla derecognition delle attività finanziarie cedute in applicazione di quanto previsto dai principi contabili internazionali, la Banca non ha esposizioni in strumenti considerati ad alto rischio (quali "collateral debt obligations", titoli garantiti da ipoteca su immobili, titoli garantiti da ipoteca commerciale, altri veicoli "special purpose", esposizioni a mutui "subprime" e finanza a leva). Infatti, l'operatività posta in essere dalla Banca in strumenti derivati che trova rappresentazione tra le attività e passività detenute per la negoziazione è, come specificato nelle apposite sezioni della nota integrativa, prevalentemente riconducibile ad attività di copertura gestionale non sottoposta a test di efficacia.

I valori in bilancio alla data del 31 dicembre 2008 relativi sia dell'operatività di "copertura gestionale" che di copertura contabile sono di seguito riassunti:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione € 110,3 milioni;
- Derivati di copertura (fair value positivo) € 6,8 milioni;
- Passività finanziarie di negoziazione € 108,1 milioni;
- Derivati di copertura (fair value negativo) € 75,5 milioni

Nel dettaglio si segnala quanto specificato nella Nota Integrativa e cioè che la Banca ha in essere operazioni in strumenti derivati (sia di copertura che di "negoziazione") relative a:

- 21 contratti di "copertura gestionale" (e quindi clas-

sificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione in quanto non sottoposti a test di efficacia) il cui fair value positivo ammonta a € 12 milioni (con un nozionale di riferimento pari a € 2.747 milioni) ed un contratto di copertura legato all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 5) il cui fair value positivo ammonta ad € 2,4 milioni;

- 6 derivati incorporati da titoli strutturati il cui fair value negativo ammonta a € 94,3 milioni, per un nozionale di riferimento di circa € 495 milioni, completamente compensato da analogo valore del fair value sui relativi strumenti di copertura (classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione);
- 7 contratti a copertura di prestiti obbligazionari il cui fair value positivo è pari a € 6,8 milioni (il nozionale di riferimento degli stessi ammonta a € 135 milioni)
- 11 contratti di "copertura gestionale" (e quindi classificati tra le passività finanziarie detenute per la negoziazione in quanto non sottoposti a test di efficacia) il cui fair value negativo ammonta a € 7 milioni (nozionale pari a € 693 milioni) e due contratti legati alle operazioni di cartolarizzazione (uno relativo a Agrisecurities 5 ed uno relativo ad Agrisecurities 2), il cui fair value negativo è pari a € 5,4 milioni;
- 8 contratti a copertura di prestiti obbligazionari il cui fair value negativo ammonta ad € 53 milioni (il cui nozionale di riferimento ammonta ad € 613 milioni), 1 contratto di copertura legato all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 3) il cui fair value negativo è pari a € 6 milioni, 28 contratti a copertura del portafoglio a tasso fisso, il cui fair value negativo è pari a € 16 milioni, per un nozionale di riferimento di € 604 milioni;
- 25 contratti relativi all'operatività di recente avviata nel settore dei servizi di investimento, finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata

con speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca, il cui fair value, riportato nell'attivo ammonta ad € 1.109 mila, quello riportato nel passivo ammonta ad € 277 mila.

11.1. Prospettive 2009

È probabile che il quadro economico sostanzialmente recessivo conduca ad un rallentamento delle esigenze finanziarie delle PMI clienti del sistema del Credito Cooperativo, ma l'ormai consolidata e ampliata funzione di Banca corporate di riferimento per le stesse PMI e le scadenze di operazioni di provvista contratte negli anni precedenti, renderanno ugualmente di significativa portata il fabbisogno finanziario della Banca per il 2009.

Nell'ottica del Progetto di "Finanza accentrata di Gruppo", il suddetto fabbisogno verrà soddisfatto in massima parte facendo ricorso all'utilizzo degli affidamenti concessi dalla consorella ICCREA Banca. La stessa consorella - grazie al significativo rafforzamento del ruolo di Ente Centrale prenditore sui mercati che le deriverà dai meccanismi del nuovo Fondo di Garanzia Istituzionale - potrà mettere a disposizione della Banca volumi di funding a costi competitivi e con durate adeguate a quelle dei suoi impieghi.

12. La capitalizzazione ed il rating della Banca

12.1. La Capitalizzazione

Il 2008 è stato caratterizzato dall'entrata in vigore della circolare Banca d'Italia 263/2007, ovvero l'applicazione dell'ac-

cordo *Basilea 2*. Il Gruppo Bancario Iccrea, e di conseguenza la Banca, hanno optato per l'adozione dell'approccio standard per la determinazione dei requisiti di capitale, fermo restando l'impegno a portare avanti la progettualità già avviata per lo sviluppo degli strumenti necessari a consentire nel tempo l'adozione di approcci più avanzati.

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2008 sono determinati, come già al 30 giugno 2008, secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, adottando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito e controparte e quello Base per il calcolo dei rischi operativi. I coefficienti relativi al 31 dicembre 2007 posti a confronto sono stati determinati utilizzando la precedente metodologia (Basilea 1). L'informativa riepilogata nella seguente tabella è stata predisposta secondo i criteri conformi a quelli utilizzati al 31 dicembre 2007 a fini comparativi.

Migliaia di euro

Attività di rischio	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Attività per Cassa	8.552.632	6.551.405	6.706.385	5.476.124
Attività fuori bilancio	1.223.914	1.055.435	704.842	1.053.905
Totale Rischio di Credito	9.776.546	7.606.840	7.411.227	6.530.029
Requisiti Patrimoniali				
Per Rischi di Credito			592.898	457.102
Per Rischi di Mercato			6.413	2.579
Per Rischi Operativi			19.529	N/A
Altri Requisiti Prudenziali				41.131
Totale requisiti prudenziali			464.130*	500.812

*=riduzione requisiti pari a 25%

Il passaggio alle nuove ponderazioni ha determinato per la Banca una riduzione delle esigenze di capitale, principalmente per effetto del favorevole trattamento delle esposizioni al dettaglio (ponderazione 75%) e delle garanzie immobiliari. La nuova normativa premia il frazionamento del rischio e la presenza di garanzie reali certe e per struttura e orientamento strategico la Banca gode di un vantaggio rilevante su questi versanti.

La Banca, rivolgendosi principalmente al mercato delle piccole imprese di riferimento del Credito Cooperativo, ha un portafoglio molto frazionato ed una parte rilevante del portafoglio clienti ha un'esposizione sotto il milione di euro, limite per un trattamento al dettaglio.

I Crediti verso clientela della banca, inoltre, sono rappresentati principalmente da leasing finanziario, il quale prevede la proprietà del bene oggetto dell'operazione in capo alla Banca. In particolare, come precedentemente riportato, il prodotto leasing immobiliare rappresenta il 54,6 % del totale Crediti verso clienti al 31 dicembre 2008. La nuova normativa consente una favorevole ponderazione dei crediti verso clienti assistiti da garanzia reali, ove vengano soddisfatti gli stringenti requisiti minimi richiesti. Nel corso del 2008 la Banca ha avviato e portato a conclusione uno specifico progetto atto a consentire l'utilizzo della garanzia offerta dagli immobili rispettando i requisiti richiesti dalla normativa.

In considerazione delle dinamiche anzidette, la Banca non ha necessitato di incrementi patrimoniali nel periodo. Il TIER1 al 31 dicembre 2008 si è attestato al 4,94% ed il total capital ratio al 8,19%, ben al di sopra del limite minimo del 6% imposto dalla nuova normativa alle banche facenti parte di un gruppo bancario.

Descrizione	31/12/2008	31/12/2007
Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	366.214	366.907
Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	237.676	233.735
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		-
Patrimonio di vigilanza	603.890	600.642
Patrimonio di terzo livello	4.579	N/A
Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3	608.469	600.642
Attività di rischio ponderate	7.411.227	6.530.029
Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	4,94%	5,62%
Total Capital Ratio	8,21%	9,20%

Importi in migliaia di euro

Il Gruppo Bancario Iccrea, per effetto delle innovazioni introdotte dalla normativa Basilea, ha realizzato l'accentramento delle attività di gestione strategica del rischio. In questo ambito la Capogruppo ha messo in campo un progetto che vede la partecipazione attiva della Banca, volto a definire strategie e predisporre strumenti e procedure per determinare il capitale adeguato alla copertura permanente di tutti i rischi ai quali si è o si potrebbe essere esposti (secondo pilastro - ICAAP). Le risultanze del processo ICAAP per il 2008 sono state formalizzate ed il resoconto inviato dalla Capogruppo alla Banca d'Italia.

12.1.1. Attese 2009.

Il piano 2009-2011 della Banca, accogliendo previsioni di nuovi volumi commerciali sostanzialmente stabili, evidenzia una crescita dell'attivo lenta, seppur progressiva. La proiezione dell'attivo ponderato e del patrimonio di vigilanza rivela che l'attuale eccedenza patrimoniale si consuma lentamente, non richiedendo alla Banca integrazioni alla copertura delle esigenze di capitale nel 2009 generate dalla nuova operatività, stante la normativa vigente. Nondimeno, resta attento e continuo il monitoraggio dell'evoluzione dei coefficienti da parte della Banca e del Gruppo Bancario per assicurare con continuità il presidio della solidità patrimoniale della Banca. La Capogruppo, in considerazione del piano strategico complessivo di Gruppo, nonché delle necessità prospettiche delle Società del Gruppo ha predisposto un piano di rafforzamento patrimoniale da attuare nel tempo in funzione delle necessità.

12.2. Il Rating della Banca

Nel corso dell'esercizio 2008, come di consueto, la banca è stata sottoposta alle usuali review annuali da parte delle

tre Agenzie di rating (“Standard & Poor’s”, “Fitch Ratings” e “Moody’s”). Tutte le agenzie hanno confermato le loro precedenti valutazioni: rating “A”, da parte di Standard & Poor’s e Fitch Ratings, e rating “A3” da parte di Moody’s.

In considerazione dell’evoluzione dello scenario, le Agenzie di Rating hanno accresciuto l’attenzione sul rischio di liquidità; tale rischio riguarda la generalità degli intermediari, così come 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 come banca commerciale.

In questo contesto, ferma rimanendo l’attenzione dell’intera struttura aziendale per la tematica, effetti positivi potranno derivare sui giudizi dei Raters per la Banca dalla positiva valutazione sul debito sulla Capogruppo ICCREA Holding da parte di “S&P”; ciò anche in virtù del rafforzamento del Sistema di Credito Cooperativo, che troverà una pregnante concretizzazione con il varo del Fondo di Garanzia Istituzionale.

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.

13. Le Attività, i Progetti, le Iniziative 2008

Molte le iniziative progettuali messe in campo nel 2008. Alcune sono giunte a compimento in corso d’anno, altre, seguendo quanto pianificato, occuperanno anche gli esercizi a venire.

Uno degli aspetti più rilevanti che hanno impegnato la Banca nel corso dell’anno è il potenziamento dell’Area di Governo, conseguente la progressiva trasformazione della Banca in un istituto creditizio multi-prodotto orientato alla clientela corporate. La nuova veste assunta ha reso necessario l’avvio di un impegnativo progetto di revisione del sistema informativo con particolare focus sul sistema contabile e di controllo di gestione, ed ha determinato la nascita del Progetto EVO (EVOLuzione dell’Area Governance). Il progetto è stato avviato nel 2007 e prevede la realizzazione di una nuova architettura informatica, la revisione dei processi organizzativi e il rinnovamento dei sistemi di controllo contabile/gestionale per renderli adeguati alla nuova natura della Banca con l’obiettivo di fornire informazioni certificate, tempestive ed uniformi all’interno delle varie unità organizzative aziendali. Si tratta di un progetto pluriennale con rilasci graduali che consentono il miglioramento progressivo degli strumenti di presidio e di controllo dell’azienda a diversi livelli. Nel 2007 è stata completata la revisione dei processi e degli strumenti a supporto per il presidio dei costi, mentre nel 2008 è stato rilasciato il nuovo modello di controllo di gestione ed è stata completata la nuova architettura informatica elemento cardine per il rilascio del nuovo modello di contabilizzazione.

La Banca, consapevole che il mantenimento di una adeguata redditività prospettica richiede l’adozione di un’attenta politica di rischio-rendimento, ha impostato nel 2008 un percorso di evoluzione delle strategie aziendali da portare a compimento in coerenza con la maturazione dei sistemi di

valutazione e di governance della Banca. Nel 2008, in particolare, per la gestione del margine finanziario la Banca ha agito su più leve. La più rilevante è stata il riposizionamento della composizione di portafoglio, in termini di prodotti locati (per la componente leasing) e segmenti di intervento (per la componente credito ordinario). L'obiettivo è stato quello di intervenire con più attenzione su operazioni a bassa marginalità spostando l'attenzione su marginalità più interessanti. Tale scelta è stata integrata con una adeguata politica di rischio al fine di assicurare scelte più aderenti al mutato scenario congiunturale. Sul versante del margine da servizi il 2008 è stato l'anno di attuazione di progetti già avviati nel precedente esercizio, e che avevano l'obiettivo di ampliare la gamma dei prodotti messi a disposizione dei clienti e delle Banche di Credito Cooperativo. L'allargamento del catalogo prodotti ha visto l'attivazione del Supporto all'Internazionalizzazione, l'introduzione di prodotti per la gestione risk management della clientela (derivati su tassi) nonché, infine, l'ampliamento delle coperture assicurative disponibili per il cliente, collegabili all'operazione principale.

14. Fondo Immobiliare

Nel corso del 2008 la Banca ha partecipato alla costituzione di un fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, denominato "Securis Real Estate", al quale sono stati conferiti immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di commercializzazione. Il Fondo è stato costituito dalla Società Beni Stabili Spa - SGR, ed è riservato a investitori qualificati. In sede di costituzione, le relative quote sono state sottoscritte dalla Banca e dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza. Come previsto dalla normativa vigente che disciplina l'attività dei fondi comuni di investimento, gli immobili conferiti sono stati singolarmente valutati da un perito indipendente, nominato dalla SGR.

Il patrimonio del Fondo è stato fissato in un massimo di 160 milioni di euro, elevabili sino a 400 milioni di euro. Il primo conferimento è stato perfezionato nel 2008 ed il valore degli immobili della Banca oggetto del conferimento è stato pari a 79,4 milioni di euro. Complessivamente le quote del Fondo emesse sono state pari a 88,8 milioni di euro, sottoscritte per 82,8 milioni di euro da Banca Agrileasing e 6 milioni di euro dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza.

Con tale iniziativa si è inteso massimizzare l'efficienza nel ricollocamento degli immobili, nonché l'efficace governo dei ritorni finanziari. Liberare dall'attività di recupero quella relativa alla vendita del patrimonio immobiliare sui contratti di locazione finanziaria risolti ha consentito di concentrare le strutture sull'attività core, riducendo le dispersioni e le inefficienze. Inoltre, l'affidamento degli immobili ad un soggetto professionalmente qualificato nel settore, con una esperienza pluriennale e con competenze specifiche, quale è Beni Stabili SGR, assicura la massimizzazione dell'efficacia commerciale nel ricollocamento degli stessi sul mercato e la più efficiente gestione degli stessi.

Gli immobili conferiti derivano da posizioni chiuse per inadempienza del locatario e classificate a sofferenza e incaglio. Attraverso l'operazione di cessione al fondo degli immobili sottostanti i contratti di leasing si è realizzata la pretesa creditoria della Banca che ha contestualmente iscritto le quote del fondo immobiliare in oggetto. Complessivamente, i crediti realizzati attraverso la citata operazione presentavano una esposizione complessiva pari 60,8 milioni di euro a fronte del cui realizzo la Banca ha iscritto quote del fondo per un valore di iscrizione pari a 82,8 milioni (di cui € 79,38 milioni di euro tramite apporto e il residuo per cassa).

Complessivamente, come sarà di seguito riportato nelle altre parti del presente documento, l'operazione oltre ai sopraccitati

effetti patrimoniali ha comporto i seguenti effetti economici:

- Risultato economico riveniente dal realizzo dei crediti leasing attraverso la cessione dei cespiti sottostanti pari a 18,5 €/mln - tale risultato economico è stato classificato per una migliore rappresentazione tra le rettifiche di valore nette su crediti alla data di bilancio.
- Iscrizione per 8,8 €/mln di un fondo rischi ed oneri per l'importo di maggior realizzo rispetto alla pretesa creditoria, da retrocedere ai debitori dei contratti originari.

15. Analisi Reddittuale

L'esercizio 2008 si è chiuso con un utile ante imposte pari a 37,1 milioni di euro, in diminuzione del 34% rispetto al 2007, ed un utile netto di 19,2 milioni di euro, in contrazione di circa 10,3 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Tale risultato è sostanzialmente connesso alle dinamiche intercorse nell'esercizio, legate soprattutto all'inasprimento del costo della provvista non accompagnato da un contestuale incremento della redditività degli impieghi, e dall'aumento dei rischi creditizi.

La Banca ha avviato verso la fine dell'esercizio una politica di revisione degli spread sull'attività creditizia tale da generare un riassorbimento nel tempo della minore marginalità legata al repentino incremento degli spread sul lato del passivo. Gli effetti di tale politica saranno visibili negli esercizi futuri attraverso la più adeguata correlazione che la Banca sta generando tra spread di impiego e raccolta.

La crisi, inizialmente di tipo finanziario, ha generato una crescente sfiducia nei rapporti interbancari portando ad un inasprimento piuttosto incisivo del costo del funding a medio lungo termine; successivamente, l'avanzare della crisi ha investito l'economia reale, generando una progressiva instabilità delle imprese e quindi un peggioramento della loro

capacità di far fronte agli impegni assunti con inevitabili conseguenze sulla gestione dei rischi.

Il margine di interesse è risultato pari a 123,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 148,1 milioni dell'esercizio precedente (-16,6%). La riduzione del margine finanziario è prevalentemente connessa al risultato di più componenti finanziarie.

Si registra infatti tra le principali cause di tale riduzione, il già accennato aumento del costo del funding a medio lungo termine e la diminuzione della disponibilità di free capital (mezzi propri al netto delle attività infruttifere). Accanto agli effetti di natura finanziaria si è registrata una positiva contribuzione della componente commerciale del margine connessa però sostanzialmente alla maggiore incidenza che ha avuto nel 2008 il comparto del credito ordinario (nel 2007 tale operatività era entrata in funzione a metà esercizio).

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

Banca Agrileasing, per gli specifici obiettivi del proprio business di riferimento, non è operativa in attività di trading. I derivati in conto proprio posti in essere hanno lo scopo preminente di mantenere i margini finanziari nel tempo su operazioni, per loro natura, detenute sino a scadenza (sia attive che passive). Va però rilevato, che a causa delle stringenti regole dettate dai principi internazionali IAS, in relazione all'applicazione delle metodologie di dimostrazione della relazione di copertura, alcuni derivati sono rappresentati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione pur essendo posti in essere per finalità gestionali di copertura.

Il risultato dell'attività di negoziazione e di copertura è stato complessivamente positivo per 0,4 milioni di euro e com-

prende i differenziali negativi e positivi dei derivati, nonché le relative variazioni di fair value. Si evidenzia che nell'esercizio 2008, a differenza di quanto effettuato nei precedenti esercizi, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, si è provveduto a classificare tra gli strumenti di copertura i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi leasing a tasso fisso precedentemente classificati e contabilizzati quali strumenti di negoziazione. Conseguentemente, gli impieghi coperti sono stati valutati al fair value. Al 31 dicembre 2007 tali componenti erano risultati negativi per circa 2,9 milioni.

I costi sostenuti per commissioni nette riconosciute alle BCC, non riconducibili ai singoli contratti specifici di finanziamento e di provvista, sono risultati pari a 4,6 milioni di euro, in diminuzione del 3% rispetto ai 4,8 milioni del 2007 e coerenti con l'andamento commerciale, ovvero con lo stipulato dell'anno.

Accanto alle componenti ordinarie finora descritte, nel corso del 2008 la banca ha attivato una serie di leve con il fine ultimo di compensare gli effetti negativi della congiuntura, ponendo in essere azioni anche di tipo straordinario come il riacquisto di bond connessi alle operazioni di proprie cartolarizzazioni che ha consentito di realizzare utili da riacquistato titoli per circa 15 milioni.

Complessivamente il margine di intermediazione si è, quindi, attestato su 138,5 milioni, con un decremento di 2,5 milioni rispetto al 2007 (-1,8%).

La gestione economica dei rischi di credito si è attestata su rettifiche nette (al netto delle riprese di valore) per 35 milioni di euro, evidenziando un costo superiore di 12,6 milioni rispetto al 2007. Occorre considerare che in tale importo sono incluse plusvalenze realizzate a seguito della cessione di im-

mobili relativi a contratti di leasing risolti al Fondo immobiliare Securis Real Estate, a fronte delle quali si è proceduto ad un accantonamento ai fondi per rischi ed oneri di circa 8 milioni di euro destinati a fronteggiare passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori.

Oltre ad una maggiore incidenza delle rettifiche analitiche sulle posizioni non performing, la revisione delle probabilità di default del portafoglio in bonis ha comportato una maggiore svalutazione collettiva del portafoglio in bonis per circa 4,5 milioni, che complessivamente si è attestata su circa 9 milioni di euro. La voce in questione comprende la rettifica di valore conseguente al processo di impairment delle partecipazioni. In particolare, il calcolo del capitale economico, con riferimento a BCC Factoring, è stato effettuato ricorrendo ad una valutazione basata, come nel precedente esercizio, sul Dividend Discount Model, evidenziando la necessità di una svalutazione per circa 8,3 milioni di euro. In nota integrativa sono forniti maggiori dettagli sulla metodologia (nelle note a commento della tab 10.2 dell'attivo), le ipotesi e i parametri utilizzati in merito alla valutazione effettuata.

Le spese amministrative hanno registrato un incremento di circa 2 milioni di euro, concentrati prevalentemente sul costo del personale e particolarmente attribuibili all'entrata a regime dei costi connessi al ramo di azienda dei crediti ordinari acquisito nel luglio 2007 dalla consorella Iccrea Banca. L'incremento dei costi operativi è stato più che compensato dall'incremento degli altri proventi netti di gestione. Infatti, il loro valore netto positivo per 5,6 milioni è stato raggiunto in virtù di maggiori recuperi di costi dagli utilizzatori e soprattutto dei maggiori ricavi da assicurazioni. La sempre maggiore attenzione della Banca nella ricerca di ricavi che vadano oltre il margine di interesse, ha fatto registrare, infatti, una crescita di 4,3 milioni di euro in cui spicca quella riveniente dall'intermediazione assicurativa.

Il cost/income della Banca, calcolato sul complesso dei costi operativi netti, escludendo la componente riferibile ai rischi ed oneri e non riconducibili come già riferito a costi strutturali, si mantiene pressochè stabile (43,4% nel 2008 rispetto al 43% del 2007).

16. Profili Organizzativi: Il Sistema Dei Controlli Interni

16.1. L'evoluzione normativa

Negli ultimi anni sono entrate in vigore numerose nuove norme e regole che hanno obbligato le banche a importanti adeguamenti, atteso che, per la natura dell'attività svolta, sono 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 possono accrescere la libertà di scelta delle banche e favorire vantaggi economici derivanti dai miglioramenti nei sistemi di gestione e controllo dei rischi. L'adeguamento alle innovazioni normative va colto quindi 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.

16.2. Conformità

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, anche attraverso l'opera dell'apposita funzione Conformità 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. Particolare attenzione da parte della Funzione in parola è stata posta nell'anno di riferimento nella verifica dei presidi a prevenzione dei rischi riferibili alle normative: responsabilità amministrativa degli enti, antiriciclaggio e MiFid.

16.3. 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, con l'avvio dell'offerta di prodotti derivati di copertura attuato nel corrente anno ha definito un processo continuo di presidio della nuova operatività nel rispetto dei principi di adeguatezza e trasparenza.

16.4. Organizzazione aziendale

Nel corso del 2008 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.

16.5. 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 Funzione Controlli, individuando suggerimenti e proposte sugli obiettivi di controllo anche sotto forma di sug-

gerimenti 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 2008, quali:

- l'implementazione della Funzione di Conformità;
- la condivisione delle risultanze dell'attività Ispettiva della Banca d'Italia e della relativa risposta fornita all'Organo di Vigilanza;
- gli approfondimenti degli esiti delle attività di audit/ispettive;
- l'evoluzione e l'operato dell'unità preposta ai controlli di linea;
- l'implementazione di 'indicatori di anomalia' e dei 'controlli a distanza';
- l'evoluzione del Progetto EVO;
- il coordinamento e la promozione delle iniziative sul D.Lgs. 231/01, promuovendo l'adozione/aggiornamento 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.

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

Nel corso del 2008, l'Organismo di Vigilanza 231 in carica presso la Banca ha promosso, con la collaborazione della

Funzione Controlli e di quella di Conformità, 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 realizzazione del Modello 231 presso le Controllate Nolè 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.

16.7. Revisione Interna

Come noto, le attività sono da tempo esternalizzate presso la Capogruppo ed effettuate tramite la già citata Funzione Controlli che, nel corso del 2008, ha effettuato le ordinarie revisioni/ispezioni pianificate su vari processi di governance, processi ed unità di produzione, processi ed unità di supporto nonché quelle richieste, temo per tempo, dagli Organi a ciò facoltizzati.

A seguito di tali attività sono redatti i report sintetici e analitici e contenenti le considerazioni critiche ed i suggerimenti propositivi, che hanno originato azioni aziendali di sistemazione ed i relativi follow-up.

Alla fine del 2008, proprio in materia di follow-up, si è proceduto ad un allineamento delle risultanze dei Piani e delle attività di sistemazione - conseguenti alle verifiche di audit /ispettive dell'ultimo quinquennio - nei diversi ambiti aziendali, originando un'efficientamento delle azioni di monitoraggio ed una schedulazione più coerente con l'evoluzione degli obiettivi, dei rischi e degli assetti organizzativi aziendali.

Infine, in corso d'anno, si è pervenuti ad un più consolidato coordinamento delle diverse attività con la Funzione di Conformità, strutturando, al contempo, proficui interventi sul fronte:

- della collaborazione e dell'efficienza nella realizzazione di interventi o verifiche specifiche;
- nell'attivazione di reciproche informative sugli esiti delle attività di competenza.

16.8. Risk Management

Il 2008 è stato un anno impegnativo sul versante del risk management in particolare per ciò che riguarda l'evoluzione dei processi di analisi e monitoraggio del rischio di credito, certamente l'ambito di rischio più rilevante della Banca. Le attività di maggior rilievo sono sinteticamente riportate di seguito:

- attività di evoluzione del sistema interno di rating, i cui elementi di dettaglio sono stati descritti in precedenza. Le principali attività svolte sono state l'analisi delle performance del sistema di rating, la ridefinizione del framework operativo di funzionamento del modello e l'affinamento delle sue componenti valutative, la stima delle probabilità di default (PD) e lo sviluppo di nuove classi di rating, la ridefinizione della metodologica di analisi del rating andamentale, finalizzata ad un utilizzo del sistema valutativo su base continuativa. Coerentemente con la pianificazione effettuata sono state sviluppate le analisi per l'evoluzione del modello di stima della LGD attraverso l'introduzione di nuovi driver di segmentazione del parametro di rischio;
- attività di analisi andamentale del profilo di rischio del portafoglio crediti della Banca. È stato implementato

un nuovo sistema di monitoraggio e reporting periodico nel quale si riporta l'analisi della qualità complessiva del portafoglio crediti in relazione alle diverse classi di rischio in cui lo stesso è segmentabile (status controparti, classi di rating) ed in funzione dei diversi driver gestionali (aree geografiche, forme tecniche, canali di acquisizione, ecc.) utilizzati per rappresentare l'evoluzione dei rischi creditizi assunti dalla Banca;

- attività di supporto al processo decisionale in materia di assunzione e gestione del rischio di credito coerentemente agli esiti delle analisi di cui al punto precedente.

Sono altresì proseguite le attività di adeguamento alla Nuova Normativa Prudenziale (Basilea 2), relativamente agli adempimenti previsti in materia dal Pillar I. In proposito, sono proseguite le attività di adeguamento di processi, sistemi e basi informative ai nuovi requisiti informativi previsti.

Per cogliere le opportunità conseguenti all'applicazione della nuova normativa sono state ulteriormente affinate le procedure organizzative ed i processi in materia di Tecniche di Attenuazione del Rischio di Credito (CRM). In particolare, è stato implementato il processo di rivalutazione statistica degli immobili (progetto OMI) provvedendo al contempo alla realizzazione degli opportuni presidi organizzativi di sorveglianza dei valori immobiliari.

La funzione Risk Management ha partecipato attivamente al "Progetto ICAAP" sviluppato dalla Capogruppo e finalizzato alla predisposizione del primo Resoconto di Autovalutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale ed alla implementazione del relativo processo, conformemente agli adempimenti previsti in materia dal Pillar II:

- definizione del processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale;
- produzione dei dati ed effettuazione delle analisi per la predisposizione del Resoconto;
- sviluppo della soluzione tecnologica per l'effettuazione delle analisi relative ai requisiti di Pillar I e Pillar II e per la predisposizione dei report di monitoraggio degli Indicatori Prudenziali;
- partecipazione alla predisposizione del primo Resoconto inviato dalla Capogruppo all'Organo di Vigilanza.

Con riferimento ai Rischi Operativi sono proseguite le attività di rilevazione su base continuativa degli eventi di natura operativa e contestualmente le analisi delle relative determinanti al fine di individuare gli interventi di efficientamento dei processi e di mitigazione dei rischi ad essi associati (approccio process oriented, risk based).

Anche sul versante dei rischi finanziari, nel corso del 2008, sono stati ulteriormente rafforzati gli strumenti di supporto alle decisioni e le risorse dedicate alla gestione e al monitoraggio di tali rischi. Attività rilevante è stata la realizzazione di una Soluzione Integrata, che ha permesso di ridurre le manualità presenti nei processi di valutazione e di reporting. Tale framework di rischio ha garantito il presidio ed il monitoraggio giornaliero per i diversi portafogli, tra i quali:

- operatività in derivati della Banca nei confronti della clientela. È stata predisposta una reportistica di monitoraggio giornaliera a presidio della posizione di rischio nella quale si evidenziano le primi dieci esposizioni verso la clientela in termini di valore di mercato e nozionale;

- attività di monitoraggio e valutazione, con cadenza giornaliera, del profilo di rischio del portafoglio derivati di trading e di copertura e predisposizione della reportistica;
- verifica delle strategie di copertura tramite analisi di scenario.

Nell'ambito dell'operazione di copertura del rischio di tasso connesso agli impieghi a tasso fisso posta in essere, in data 1 luglio 2008, il Risk Management ha partecipato alla definizione delle metodologie utilizzate, alla verifica periodica dell'efficacia ed al trattamento contabile di tale operazione.

Infine è proseguita l'attività di monitoraggio dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca, attraverso la procedura di ALM, producendo con cadenza mensile la reportistica di monitoraggio.

17. 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 2008; nella voce "Altre passività" è compreso il debito dell'IRES complessivo.

18. Documento programmatico per la sicurezza

È stato aggiornato nei termini di legge il Documento programmatico per la sicurezza ai sensi 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.

19. Le Risorse Umane - Il bilancio dell'intangibile

19.1. Le Risorse umane

Come previsto dalla Pianificazione Strategica, nel corso del 2008 sono state inserite in organico prevalentemente risorse con professionalità elevate e caratteristiche idonee a fronteggiare le esigenze aziendali, rinforzando le competenze nelle nuove aree di business e nel controllo del rischio. Le principali aree interessate sono state: Finanza, Derivati, Crediti. L'organico, nel corso dell'anno è risultato mediamente costituito da 416 unità.

Come in passato, la Banca ha inteso valorizzare assiduamente le proprie risorse attraverso opportune iniziative di formazione e di aggiornamento ai vari livelli. La formazione 2008, a parte le consuete iniziative di processo e di aggiornamento su normative e temi specialistici, si è concentrata sullo sviluppo delle competenze necessarie a soddisfare le esigenze corporate delle BCC e della Clientela impresa. In particolare le strutture commerciali sono state oggetto di uno specifico programma formativo incentrato su crediti, finanza straordinaria, derivati, assicurazioni (con l'iscrizione all'ISVAP del personale di vendita).

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. Il 2008 ha visto inoltre la firma dell'accordo integrativo aziendale che ha normato - tra l'altro - l'erogazione del Premio di Risultato.

In linea generale la Banca ha cercato nel corso del 2008 di concentrare le sue risorse sulle iniziative (sia termini di assunzioni di personale che di sviluppo e formazione) sugli aspetti ritenuti importanti per la redditività prospettica futura. A questo scopo sono stati varati importanti progetti di monitoraggio, contenimento e riduzione costi.

19.2. Bilancio dell'intangibile

A partire dal 2002, la Banca redige il Bilancio del Capitale Intangibile per monitorare e gestire il capitale intellettuale dell'Azienda. Il lavoro, giunto alla sua settima edizione, consente di evidenziare le aree di miglioramento su cui intervenire con azioni mirate per assicurare lo sviluppo continuo del proprio capitale relazione, strutturare ed umano. Il bilancio del capitale intangibile, che integra il tradizionale bilancio di esercizio, e insieme al quale va interpretato, è per la Banca una fonte di riferimento rilevante per la pianificazione strategica. Molteplici sono gli spunti con valenza strategica che nel corso degli anni sono entrati nella formulazione dei Piani di annuali della Banca.

20. Ispezione Della Banca D'Italia

All'inizio del 2008 la Banca d'Italia ha sottoposto Banca Agri-leasing ad ispezione ordinaria. L'attività ispettiva ha preso

avvio il 29 gennaio 2008 ed è terminata il 30 aprile 2008. La relazione di constatazione è stata consegnata al Consiglio di Amministrazione il 20 giugno 2008.

L'accertamento ispettivo, ha evidenziato ambiti di miglioramento ma non sono emersi profili di criticità rilevanti.

La Banca, in riscontro alle contestazioni effettuate, ha predisposto regolare risposta il 17 luglio 2008. Ha quindi definito il piano di adeguamento per gli aspetti organizzativi rilevati e per i quali è stato chiesto un miglioramento. Il piano di adeguamento è stato opportunamente integrato nel processo ordinario di pianificazione dei progetti della Banca.

21. Società Controllate - Organismi Associativi

21.1. Società Controllate

Per le due Società controllate l'esercizio appena chiuso si è caratterizzato con un approccio analogo a quello precedente, nel solco del progetto di consolidamento e maturazione delle controllate attività ad esse assegnate.

21.1.1. Nolé

Nolé, proseguendo il nuovo percorso intrapreso nella seconda parte del 2006, ha puntato ad un irrobustimento della società tale da consentire la realizzazione di una stabile redditività nel tempo. Il 2008, infatti, è stato un anno in cui la Società ha operato portando a compimento le attività di riorganizzazione e miglioramento pianificati e nella ricerca di una più solida continuità gestionale e di una più adeguata remunerazione dell'attività. I risultati sono stati sostanzialmente in linea con quanto previsto in sede di pianificazione.

Anche per Nolé il mercato è cambiato in corso d'anno, diversi competitors hanno ridotto la propria attività e si sono registrati i primi segnali di andamento negativo. Da questo punto di vista Nolé, avendo rivisto in senso più restrittivo i propri sistemi di valutazione già l'anno scorso, si è trovata relativamente preparata, almeno quanto a dotazioni tecniche e politiche di rischio, e non ha dovuto fare brusche virate, ma solo piccoli aggiustamenti.

Ne è testimonianza l'attività commerciale svolta. Nel 2008 sono state raccolte complessivamente circa 4.000 domande per 109 milioni di Euro; valori significativi che la società ha saputo gestire con efficienza. L'attività di selezione effettuata ha portato il numero di operazioni stipulate nell'anno a 2.630 per circa 60 milioni di euro, con un incremento complessivo sul 2007 del 17,7%. Sono stati stipulate solo il 65% delle domande pervenute. Complessivamente, il portafoglio dei contratti di noleggio, al netto dell'ammortamento di periodo si è portato a 95 milioni di Euro circa, con un incremento rispetto all'anno precedente del 30%.

Sotto il profilo economico Nolé chiude l'esercizio 2008 con un utile netto di 168 mila euro, dopo aver pagato imposte per 439 mila euro. Tale risultato, pur contenuto in valore assoluto, è da considerare più che apprezzabile per l'attività di consolidamento dell'azienda condotta nel periodo. I risultati complessivamente raggiunti nel 2008 e l'evoluzione organizzazione effettuata portano a vedere positivamente lo sviluppo della Società nei prossimi esercizi.

21.1.2. BCC Factoring

Il bilancio al 31 dicembre 2008 della controllata BCC Factoring ha chiuso con una perdita d'esercizio pari a circa 4,4 milioni di euro, contro gli 8 milioni di euro del 2007. Tale

risultato è fortemente influenzato dallo stanziamento di rettifiche di valore nette per 9,3 milioni di euro (13 milioni di euro nel 2007).

Pur nella rilevante negatività del risultato economico, si registra che l'esercizio appena concluso conferma, nonostante tutto, il trend positivo di crescita della società, non solo in termini di volumi, ma anche in termini di marginalità, per effetto delle politiche attuate già agli inizi dell'anno, sia in termini di pricing, sia in termini di approccio commerciale verso controparti in grado di garantire un rapporto continuativo.

L'anno è stato caratterizzato di un ulteriore sviluppo del turnover nei confronti del canale istituzionale BCC e tale sviluppo appare prodromico per un definitiva collocazione della società e del prodotto factoring come un importante elemento per lo sviluppo e la gestione della clientela delle Banche di Credito Cooperativo.

Prosegue il positivo trend di crescita del turnover, che al 31 dicembre si attesta a 652 milioni di euro, con un incremento del 20% rispetto all'anno precedente (543 milioni di euro). Cresce parimenti il livello di crediti ceduti (outstanding) che alla fine del periodo raggiungono i 300 milioni di euro segnando un +26% sull'anno precedente (222 milioni di euro). I finanziamenti erogati alla clientela nell'ambito dell'attività di factoring (investment), ammontano a circa 212 milioni di euro, con un incremento del 16,37% circa rispetto alla fine dell'esercizio precedente, (176 milioni di euro).

Sotto il profilo economico si segnala la forte crescita del margine finanziario netto passato da 3,1 milioni di euro del 2007 a 4,8 milioni di euro del 2008 (+51,3%). Sostanzialmente dello stesso tenore la crescita del margine di intermediazione, a testimonianza della accresciuta capacità di produrre margini della società.

Fortemente negativo l'andamento dei rischi, sia dal punto di vista patrimoniale, sia da quello economico. Le posizioni classificate a sofferenza a fine 2008 sono state pari a 21,7 milioni di euro, contro i 13,7 milioni di euro dell'anno 2007 (+58.1%). Va notato, di contro, che l'andamento degli incagli e di segno contrario. Gli stessi, infatti, si riducono a 3,6 milioni di euro contro i 5,7 milioni di euro del 2007 (-3,36%). La dinamica complessiva di crescita, oltre che dagli effetti della crisi, è stata molto influenzata dall'andamento negativo di alcune importanti posizioni, che hanno inciso fortemente sul risultato finale d'esercizio.

Le prospettive delineate dai piani di sviluppo della Società confermano l'interessante apporto della forma tecnica del factoring nella relazione con le imprese clienti delle BCC e lasciano prevedere adeguate prospettive di crescita della redditività aziendale e dei conseguenti ritorni del capitale investito.

21.2. Organismi associativi

Banca Agrileasing è socia della Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo (Federcasse) e dell'Associazione Bancaria Italiana. È presente e 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 aderisce 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).

Nel corso del 2008, ai fini dell'avvio dell'attività nei servizi di investimento, la Banca ha aderito al Fondo Nazionale di Garanzia.

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.

22. 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 che sta attraversando l'economia nazionale.

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 tenendo conto delle previsioni al ribasso del mercato leasing per il 2008. La Banca, infatti, avendo arricchito la propria offerta con una gamma di prodotti ampia e diversificata, riesce a mantenere un profilo prospettico più equilibrato tra prodotti il cui andamento di mercato può subire delle refluenze negative con altri il cui supporto alle esigenze delle imprese potrà essere maggiormente richiesto.

Le politiche gestionali puntano ad un progressivo recupero della marginalità, avendo proceduto, come già detto, a riequilibrare il margine prospettico dell'attività creditizia attraverso un contestuale incremento degli spread connessi al maggior costo della provvista. Nondimeno, importanti sono le azioni individuate per incrementare ulteriormente i ricavi

da servizi in un'ottica integrata d'offerta verso al clientela corporate (assicurazioni, servizi di risk management, ecc..).

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.

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.

23. 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 2008 e nei primi mesi del 2009: Programma EVO; Progetto Derivati; Risk Management (Progetto IRS); Architettura Tecnologica; Processo Immobiliare; Progetto OMI.

In particolare, sul fronte delle infrastrutture si evidenzia l'evoluzione dell'architettura dei sistemi informativi di Banca Agrileasing in un ambiente più performante. Contestualmente è stato acquisito un nuovo hardware dimensionato in modo da sostenere anche le esigenze prospettiche di servizio per il prossimo triennio. È stato avviato il nuovo sito di Disaster Recovery presso la filiale di Padova, che dispone di una maggiore copertura delle funzioni critiche gestite dalla banca e garantisce un miglioramento nei tempi di ripristino dell'operatività, tali da abilitare i piani di business continuity definiti dalla Banca

Il capitale sociale al 31/12/2008 era composto da n. 5.525.000 azioni da nominali Euro 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 31/12/2008 con le altre Aziende del Gruppo, sud-

divisi 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.	18.599	21.812	- 1.842
Imprese controllate	Nolé S.p.A.	97.948	351	1.700
	BCC Factoring S.p.A.	195.130	1.787	5.388
Imprese controllate dalla stessa controllante	Iccrea Banca	12.486	954.250	- 22.265
	Immicra	0	0	- 132
	BCC Vita S.p.A.	6	43.286	- 2.977
	BCC Gestione Crediti	5	90	- 653
	BCC Web	13	241	- 541
	BCC Private Equity SGR	172	0	142
	BCC Solutions	872	1.194	- 4.455

24. Il Progetto di destinazione degli Utili d'Esercizio

Il Bilancio dell'esercizio 2008, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di Euro 19.222.437

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

- il 10% alla riserva ordinaria legale Euro 1.922.244
- a dividendi per € 3,10 ad azione per
5.525.000 azioni a godimento intero Euro 17.127.500
- a riserva straordinaria quanto a Euro 172.693

Signori Azionisti,

l'esercizio 2008 è stato un esercizio difficile nel quale se è assistito a eventi straordinari e di rilevanza planetaria. La crisi avviata negli USA nella seconda parte del 2007 ha colpito duramente le economie di tutti i paesi avanzati. È in questo contesto difficile, ben lungi dall'essere superato, che va letto il positivo risultato ottenuto dalla vostra Banca nel 2008. Anche se l'utile dell'anno ha registrato una contrazione rispetto all'esercizio precedente va rilevato come la vostra Azienda abbia saputo rispondere alle avverse condizioni di mercato mettendo in campo con convinzione e nel corso di tutto il 2008 iniziative continue a sostegno del territorio presidiato dalle BCC.

I risultati ottenuti dimostrano ancor più l'importanza della dinamica ed ininterrotta collaborazione dell'Azienda con le Banche di Credito Cooperativo. Grazie alle sinergie sviluppate, le BCC possono godere di un continuo incremento di valore, sviluppando la propria vocazione di servizio al territorio, offrendo prodotti di qualità, ottenendo buoni ritorni economici e conseguendo, in quanto socie, un dividendo meritevole di considerazione.

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.

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. Anche gli accertamenti ispettivi condotti nel corso del 2008 hanno costituito un importante momento di verifica del percorso di cambiamento intrapreso dalla Banca.

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 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, 26 marzo 2009

*Bilancio
al 31 dicembre
2008*



INDICE

Prospetti Contabili	64
Stato Patrimoniale	64
Conto Economico	66
Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto	68
Rendiconto Finanziario (Metodo Indiretto)	72
Nota Integrativa	75
Parte A - Politiche Contabili	75
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	95
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	161
Parte E - Informazioni sui Rischi e sulle Relative Politiche di Copertura	187
Parte F - Informazioni sul Patrimonio	269
Parte H - Informazioni con Parti Correlate	275
Allegati di Bilancio	281

PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		al 31/12/2008		al 31/12/2007	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Cassa e disponibilità liquide		43.395		35.233
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		110.272.118		107.877.177
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		82.200.117		1.425.072
60.	Crediti verso banche		109.594.923		87.030.402
70.	Crediti verso clientela		8.808.730.483		7.978.681.881
80.	Derivati di copertura		6.803.212		25.932
100.	Partecipazioni		23.950.000		23.750.000
110.	Attività materiali		5.393.082		5.979.373
120.	Attività immateriali		4.108.098		2.534.490
	di cui:				
	- avviamento				
130.	Attività fiscali		99.371.088		125.157.862
	a) correnti	73.074.596		98.454.331	
	b) anticipate	26.296.492		26.703.531	
150.	Altre attività		56.173.903		49.986.574
	Totale dell'attivo		9.306.640.419		8.382.483.996

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO		al 31/12/2008		al 31/12/2007	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Debiti verso banche		3.812.287.127		2.698.346.139
20.	Debiti verso clientela		1.414.494.042		2.067.344.431
30.	Titoli in circolazione		3.270.868.137		2.743.140.354
40.	Passività finanziarie di negoziazione		108.125.132		114.108.754
60.	Derivati di copertura		75.528.903		96.545.200
80.	Passività fiscali		15.835.104		21.753.704
	a) correnti	15.571.930		9.410.671	
	b) differite	263.174		12.343.033	
100.	Altre passività		200.580.021		237.495.637
110.	Trattamento di fine rapporto del personale		6.589.290		6.979.210
120.	Fondi per rischi ed oneri:		19.114.121		11.043.597
	a) quiescenza e obblighi simili				
	b) altri fondi	19.114.121		11.043.597	
130.	Riserve da valutazione		(5.445.582)		(4.534.768)
160.	Riserve		84.075.437		75.358.014
180.	Capitale		285.366.250		285.366.250
200.	Utile (Perdita) d'esercizio		19.222.437		29.537.474
	Totale del passivo e del patrimonio netto		9.306.640.419		8.382.483.996

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO		al 31/12/2008		al 31/12/2007	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		550.556.761		472.773.503
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(427.082.588)		(324.624.150)
30.	Margine di interesse		123.474.173		148.149.353
40.	Commissioni attive		3.274.514		448.699
50.	Commissioni passive		(4.630.546)		(4.775.131)
60.	Commissioni nette		(1.356.032)		(4.326.432)
70.	Dividendi e proventi simili		1.039		694
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		3.923.422		(1.631.180)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		(3.488.800)		(1.229.537)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		15.944.269		
	a) crediti				
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) passività finanziarie	15.944.269			
120.	Margine di intermediazione		138.498.071		140.962.898
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		(35.016.918)		(22.427.113)
	a) crediti	(26.148.306)		(21.205.987)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) altre operazioni finanziarie	(8.868.612)		(1.221.126)	
140.	Risultato netto della gestione finanziaria		103.481.153		118.535.785
150.	Spese amministrative:		(62.536.126)		(60.670.932)
	a) spese per il personale	(34.284.850)		(33.506.306)	
	b) altre spese amministrative	(28.251.276)		(27.164.626)	
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(8.317.521)		(1.764.810)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(399.332)		(787.395)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(823.976)		(531.659)
190.	Altri oneri/proventi di gestione		5.649.348		1.385.322
200.	Costi operativi		(66.427.607)		(62.369.474)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		37.053.546		56.166.311
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(17.831.109)		(26.628.837)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		19.222.437		29.537.474
290.	Utile (Perdita) d'esercizio		19.222.437		29.537.474

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2008	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:	285.366.250		285.366.250		
a) azioni ordinarie	285.366.250		285.366.250		
b) altre azioni					
Sovrapprezzi di emissione					
Riserve: (1)	75.358.014		75.358.014	8.717.423	
a) di utili	58.237.114		58.237.114	8.717.423	
b) altre	17.120.900		17.120.900		
Riserve da valutazione: (2)	-4.534.768		-4.534.768		
a) disponibili per la vendita	0		0		
b) copertura flussi finanziari	-4.534.768		-4.534.768		
c) altre					
Strumenti di capitale					
Azioni proprie					
Utile (Perdita) di esercizio	29.537.474		29.537.474	-8.717.423	-20.820.051
Patrimonio netto	385.726.970		385.726.970		-20.820.051

(1) Le altre riserve includono la riserva negativa di FTA pari a € 1,5 mln.

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2008	Patrimonio netto al 31/12/2008
	Operazioni sul patrimonio netto							
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
							285.366.250	285.366.250
							84.075.437	66.954.537
							17.120.900	-5.445.582
-910.814								-1.485.484
-1.485.484								-3.960.098
574.670								
							19.222.437	19.222.437
-910.814							19.222.437	383.218.542

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Esistenze al 31/12/2006	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2007	Allocazione risultato esercizio precedente	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:	235.265.750		235.265.750		
a) azioni ordinarie	235.265.750		235.265.750		
b) altre azioni					
Sovrapprezzi di emissione					
Riserve:	66.666.419		66.666.419	10.534.686	
a) di utili	47.702.428		47.702.428	10.534.686	
b) altre	18.963.991		18.963.991		
Riserve da valutazione:	-4.373.244		-4.373.244		
a) disponibili per la vendita	0		0		
b) copertura flussi finanziari	-4.373.244		-4.373.244		
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		-18.812.150

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Variazioni di riserve	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	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
	50.100.500							285.366.250
	50.100.500							285.366.250
-1.843.091								75.358.014
								58.237.114
-1.843.091								17.120.900
-161.523								-4.534.768
								0
-161.523								-4.534.768
							29.537.474	29.537.474
-2.004.615	50.100.500						29.537.474	385.726.970

RENDICONTO FINANZIARIO

METODO INDIRETTO

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	Importo	
	31/12/2008	31/12/2007
1. Gestione	82.929.404	85.851.414
- risultato d'esercizio	19.222.437	29.537.474
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value	-3.923.422	1.631.180
- plus/minusvalenze su attività di copertura	3.488.800	1.229.537
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	35.016.918	22.427.113
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.223.308	1.319.054
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	10.070.254	3.078.220
- imposte e tasse non liquidate	17.831.109	26.628.837
- 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	-958.008.552	-976.261.405
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.528.481	-68.289.209
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-80.775.045	-14.235
- crediti verso banche: a vista	-22.565.080	441.820.752
- crediti verso banche: altri crediti		
- crediti verso clientela	-856.196.908	-1.349.778.713
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	907.186.038	878.026.656
- debiti verso banche: a vista	1.113.940.988	921.881.255
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	-652.850.389	223.782.444
- titoli in circolazione	527.727.783	-316.755.650
- passività finanziarie di negoziazione	-5.983.622	65.718.323
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	-75.648.722	-16.599.716
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	32.106.890	-12.383.335

RENDICONTO FINANZIARIO

METODO INDIRECTO

B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	Importo	
	31/12/2008	31/12/2007
1. Liquidità generata da	657.325	1.279.020
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	559	694
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	656.766	1.278.326
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	-11.936.003	-20.196.754
- acquisti di partecipazioni	-9.068.612	-15.621.126
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-469.807	-389.321
- acquisti di attività immateriali	-2.397.584	-2.343.216
- acquisti di rami d'azienda		-1.843.091
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	-11.278.678	-18.917.734
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		50.100.500
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione di dividendi e altre finalità	-20.820.050	-18.812.150
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-20.820.050	31.288.350
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	8.162	-12.760

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2008	31/12/2007
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	35.233	47.993
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	8.162	-12.760
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	43.395	35.233

PARTE A

Politiche Contabili



A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio al 31 dicembre 2008 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 2008 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 Sistemático" (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.

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

La Banca è stata oggetto di ispezione ordinaria da parte della Banca d'Italia dal 29 gennaio 2008 al 30 aprile 2008. La Banca ha consapevolmente preso atto delle constatazioni ed osservazioni contenute nel rapporto ispettivo che ne è conseguito, dando contestualmente informativa sugli interventi correttivi già intrapresi o in corso di esecuzione/programmazione con apposita risposta inviata all'organo di vigilanza. Si evidenzia, comunque, che nell'ambito del citato rapporto ispettivo sono state evidenziate problematiche in larga misura già note alla Direzione della Banca.

Inoltre, come già indicato nei bilanci al 31 dicembre 2006 e 2007, 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 pur avendo ricevuto nell'ottobre 2008 avviso di accertamento relativo al 2003 conferma le valutazioni effettuate in occasione dei precedenti esercizi.

Nel corso del 2008 la Banca ha partecipato alla costituzione di un fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso, denominato "Securis Real Estate", al quale sono stati conferiti immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di commercializzazione. Il Fondo è stato costituito dalla Società Beni Stabili Spa - SGR, ed è riservato a investitori qualificati. In sede di costituzione, le relative quote sono state sottoscritte dalla Banca e dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza. Come previsto dalla normativa vigente che disciplina l'attività dei fondi comuni di investimento, gli immobili conferiti sono stati singolarmente valutati da un perito indipendente, nominato dalla SGR.

Il patrimonio del Fondo è stato fissato in un massimo di € 160 mln, elevabili sino a € 400 mln. Il primo conferimento è stato perfezionato nel 2008 ed il valore degli immobili della Banca oggetto del conferimento è stato pari a € 79,38 mln. Complessivamente le quote del Fondo emesse sono state pari a € 88,8 mln, sottoscritte da Banca Agrileasing per € 82,8 (di cui € 79,38 mln tramite apporto e il residuo per cassa). Ai fini informativi si segnala che le restanti quote pari a € 6 mln sono state sottoscritte dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza.

Sempre nel corso del 2008, la Banca, per beneficiare di un'opportunità di mercato, ha dato luogo al riacquisto sul mercato secondario di titoli ABS emessi da società veicolo di proprie operazioni di cartolarizzazione, al fine di estin-

guere parzialmente i corrispondenti debiti finanziari a condizioni economicamente vantaggiose. Tale operazione, attraverso il riacquisto di un nominale di € 226,5 mln, ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari a € 15,9 mln. L'operazione, considerando che la Banca procede alla reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione, configura la fattispecie di cui ai paragrafi 41 e 42 dello IAS 39. In particolare, la Banca, a fronte della reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione, contabilizza un debito verso il veicolo in misura corrispondente al valore nominale delle notes da questo emesse. Il successivo acquisto di parte delle notes si configura quindi quale estinzione successiva di parte di passività finanziaria e, pertanto, ai sensi dei citati paragrafi 41 e 42 "... la differenza tra il valore contabile attribuito alla parte stornata ed il corrispettivo pagato, (*omissis*) deve essere rilevato nel conto economico".

Per quanto riguarda la determinazione delle imposte sul reddito delle società (IRES) di competenza del 2008, si evidenzia che la determinazione delle stesse soggiace all'applicazione delle nuove regole introdotte dalla Legge 24 dicembre 2007, n. 244 (legge finanziaria 2008), e di quelle relative al riallineamento dei valori fiscali ai valori di bilancio di cui all'Art. 15, del D.L. 29 novembre 2008 (convertito, con modificazioni, dalla L. 28.1.2009, n. 2).

Sui risvolti applicativi della nuova disciplina IRES, così come della normativa del riallineamento, sussistono alla data di redazione del presente bilancio incertezze, che potranno essere superate soltanto con l'emanazione, da parte dell'Amministrazione finanziaria, dei necessari chiarimenti.

Tali incertezze sono dovute al trattamento da riservare alle componenti reddituali e patrimoniali, contabilizzate nel bilancio 2008, afferenti le operazioni pregresse che, sino al

2007, sono state diversamente qualificate, classificate, valutate e imputate temporalmente ai fini fiscali rispetto alle connesse qualificazioni, classificazioni, valutazioni e imputazioni temporali operate in bilancio.

La Banca, supportata da appositi pareri fiscali, ha optato per l'applicazione della nuova disciplina (rilevanza fiscale) alle componenti reddituali e patrimoniali contabilizzate in bilancio nel 2008, con assorbimento dei disallineamenti in essere al 31.12.2007, sia per effetto di atti realizzativi sia, fino a concorrenza dei disallineamenti stessi, per effetto delle valutazioni aventi segno contrario rispetto a quelle antecedentemente effettuate. Tale impostazione è, a parere degli amministratori, più coerente con le finalità perseguite con la riforma impositiva attuata dalla legge finanziaria 2008 rispetto ad altre possibili soluzioni operative che si sarebbero potute adottare, i cui effetti a conto economico sarebbero stati comunque neutri.

Infine, oltre alle operazioni di cartolarizzazioni per le quali, come specificatamente indicato nell'apposito paragrafo dei principi contabili, non si è comunque dato luogo alla derecognition delle attività finanziarie cedute in applicazione di quanto previsto dai principi contabili internazionali, la Banca non ha esposizioni in strumenti ad alto rischio (quali "collateral debt obligations", titoli garantiti da ipoteca su immobili, titoli garantiti da ipoteca commerciale, altri veicoli "special purpose", esposizioni a mutui "subprime" e finanza a leva). Infatti, l'operatività posta in essere dalla Banca in strumenti derivati che trova rappresentazione tra le attività e passività detenute per la negoziazione è, come specificato nelle apposite sezioni della nota integrativa, prevalentemente riconducibile ad attività di copertura gestionale non sottoposta a test di efficacia. In misura solo marginale trova allocazione nelle stesse voci l'operatività di recente avviata nel settore dei servizi di investimento, finalizzata alla vendita

di strumenti derivati alla clientela, pareggiata con speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca.

Per quanto attiene il processo di valutazione utilizzato al fine di determinare il valore della partecipazione soggetta ad impairment attraverso l'applicazione di criteri di stima utilizzati dalle migliori dottrine e prassi professionali (Dividend Discount Model), nonché alla metodologia di stima ed ai parametri utilizzati a tal fine, si rinvia a quanto analiticamente esposto a commento della tabella 10.2.

Riclassifiche effettuate nel bilancio d'esercizio comparativo

Ai fini di una migliore rappresentazione contabile ed in aderenza con i principi contabili internazionali, nel presente bilancio d'esercizio sono state effettuate le seguenti riclassifiche che hanno interessato i dati comparativi al 31.12.2007:

Riclassifica dei "Crediti verso erario per Iva", chiesti a rimborso negli anni precedenti e degli "Altri crediti verso l'erario" dalle Altre Attività (Voce 150 dello Stato Patrimoniale Attivo) alla voce Attività Fiscali Correnti (Voce 130 dello Stato Patrimoniale Attivo);

Riclassifica dei "Debiti verso erario" dalle Altre Passività (Voce 100 dello Stato Patrimoniale Passivo) alla voce Passività fiscali correnti (voce 80 dello Stato Patrimoniale Passivo).

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 iscri-

zione, 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 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

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.

1.2 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 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.

1.3 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.

1.4 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.

1.5 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.

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 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 evi-

denze, 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 clas-

sificati 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 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.

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 Icrea 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 ero-

gato 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.

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'at-

tività, 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 in-

cidenti 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 obbligatorie (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 espone in bilancio secondo i criteri per la contabilizzazione delle operazioni di copertura.

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.

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 IAS 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 espone 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.

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".

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 cespiti, 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.

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).

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.

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.

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.

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.

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

PARTE B

*Informazioni sullo
Stato Patrimoniale*



ATTIVO

SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10**1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE**

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) Cassa	43	35
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	43	35

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

2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Voci/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		110.272		107.877
1.1 di negoziazione		1.386		
1.2 connessi con la fair value option				
1.3 altri		108.886		107.877
2. Derivati creditizi				
2.1 di negoziazione				
2.2 connessi con la fair value option				
2.3 altri				
Totale B		110.272		107.877
Totale (A+B)		110.272		107.877

La voce accoglie, nella sottovoce “altri” i derivati incorporati da titoli strutturati classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo) per un importo pari a € 94,3 mln, come si evince dalla tabella 2.3 successiva. In particolare, i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono “equity linked notes”. Rispetto al valore dello scorso anno la diminuzione è essenzialmente dovuta alla variazione di Fair value degli stessi. In via residuale, la sotto voce “altri” accoglie, inoltre, il fair value positivo dei derivati di copertura “gestionale” che non sono stati sottoposti a test di efficacia (€ 14,5 mln). Nel particolare 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.

Infine, nella sottovoce “di negoziazione” così come per le passività finanziarie, trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 1,3 mln) dei derivati originati dall’operatività recentemente avviata dalla Banca nel settore dei servizi di investimento. In particolare tale attività è finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata attraverso speculari operazioni contratte con Iccrea Banca.

2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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	109.134	107.877
b) Clientela	1.138	
Totale B	110.272	107.877
Totale (A+B)	110.272	107.877

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A) Derivati quotati							
1. 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							
1. Derivati finanziari:	15.936		94.336			110.272	107.877
• Con scambio di capitale							
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
• Senza scambio di capitale	15.936		94.336			110.272	107.877
- Opzioni acquistate			94.336			94.336	106.256
- Altri derivati	15.936					15.936	1.621
2. Derivati creditizi:							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale B	15.936		94.336			110.272	107.877
Totale (A + B)	15.936		94.336			110.272	107.877

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.

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

4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Valori/Voci	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito				
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito				
2. Titoli di capitale		1.449		1.425
2.1 Valutati al fair value				
2.2 Valutati al costo		1.449		1.425
3. Quote di O.I.C.R.		80.751		
4. Finanziamenti				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate				
Totale		82.200		1.425

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%).

Nella voce "Quote di O.I.C.R." è incluso il valore delle quote del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "Securis Real Estate", gestito dalla società "Beni Stabili Gestioni S.p.A. Società di Gestione del Risparmio", nel quale in data 22 dicembre 2008, mediante atto di apporto, la Banca ha conferito e trasferito in blocco n. 93 immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di commercializzazione. Detti immobili sono stati conferiti per un valore complessivo di € 79,38 mln. Complessivamente la Banca ha sottoscritto n. 828 quote del Fondo per un valore pari ad € 82,8 mln, anche attraverso la sottoscrizione di quote in denaro per € 3,4 mln.

Alla data del presente bilancio il valore delle quote ammonta a complessivi € 80,7 mln, la riduzione di fair value e la relativa fiscalità sono stati rilevati nella riserva da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita; si rinvia alla tabella 14.8 del passivo per il relativo dettaglio evidenziando in questa sede che la riduzione del valore delle quote, come risultante dal rendiconto del fondo stesso, risulta riferita alla contabilizzazione degli oneri tributari connessi alla registrazione in capo al fondo della proprietà dei cespiti acquisiti tramite apporto e non è da ricondurre ad una riduzione del valore fair degli stessi, stante la prossimità alla operazione di apporto stessa.

4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	1.449	1.425
a) Banche	68	44
b) Altri emittenti:	1.381	1.381
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	405	405
- imprese non finanziarie	976	976
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.	80.751	0
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	82.200	1.425

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.

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		1.425			1.425
B. Aumenti		24	82.800		82.824
B1. Acquisti		24	82.800		82.824
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			2.049		2.049
C1. Vendite					
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di FV			2.049		2.049
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni					
D. Rimanenze finali		1.449	80.751		82.200

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.

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Crediti verso Banche Centrali	1.446	46
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	1.446	46
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	108.149	86.984
1. Conti correnti e depositi liberi	10.216	6.327
2. Depositi vincolati	16.802	7.275
3. Altri finanziamenti:	81.131	73.382
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria	8.295	8.581
3.3 Altri	72.836	64.801
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)	109.595	87.030
Totale (fair value)	116.591	92.496

L'ammontare della riserva obbligatoria ha registrato un incremento legato all'emissione di prestiti obbligazionari rientranti nei parametri previsti per l'assoggettamento al calcolo della riserva stessa.

L'incremento della voce Crediti verso Banche è riconducibile:

- per € 3,9 mln ai "Conti correnti e depositi liberi", aumento legato ad una maggiore disponibilità temporanea in banca rientrante nell'ambito della gestione ordinaria delle liquidità;
- per € 9,5 mln ai "Depositi vincolati" legato ad un aumento dell'operatività corrente;
- per € 8 mln all'incremento delle cessioni di crediti da parte di BCC controgarantite dalle stesse;
- per € 0,3 mln all'incremento degli altri finanziamenti "locazione finanziaria".

Nella voce "Altri finanziamenti", come già nel precedente esercizio, sono state riclassificate le 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.

6.3 LOCAZIONE FINANZIARIA

Fasce temporali	31/12/2008					
	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		231		85	316	
Tra 3 mesi e 1 anno		953		233	1.186	
Tra 1 anno e 5 anni		3.170		871	4.041	
Oltre 5 anni		3.886		313	4.199	
Durata indeterminata	55					
Totale lordo	55	8.240		1.502	9.742	
Rettifiche di valore						
Totale netto	55	8.240		1.502	9.742	

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti	597.997	450.294
2. Pronti contro termine attivi		
3. Mutui	537.021	440.328
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto		
5. Locazione finanziaria	3.729.176	3.844.042
6. Factoring		
7. Altre operazioni	861.998	764.468
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	319.716	245.597
10. Attività cedute non cancellate	2.762.822	2.233.953
Totale (valore di bilancio)	8.808.730	7.978.682
Totale (fair value)	9.256.999	8.409.882

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 (€ 195 mln, rispetto a € 170 mln a fine 2007) e Nolé (€ 15 mln, € 13 mln al 31 dicembre 2007).

Sempre in merito alla controllata Nolé, si evidenzia che nei confronti della stessa alla data della presente situazione sono stati concessi mutui per € 26 mln ed anticipazioni per € 56 mln (rispettivamente € 34 mln ed € 22 mln al 31 dicembre 2007).

I crediti per locazione finanziaria mostrano una sostanziale stabilità, coerentemente con l'andamento del mercato di leasing che nel 2008 ha fatto segnare una ulteriore diminuzione dei contratti stipulati (sia in termini di numero di contratti che di valori), come evidenziato nella relazione sulla gestione.

A fronte di un incremento complessivo del portafoglio impieghi pari a circa il 10%, i crediti anomali hanno registrato un incremento lordo del 38,6% (al netto delle rettifiche tale crescita è risultata del 35,4%), diretta conseguenza del quadro congiunturale e delle dinamiche che ne conseguono, specificate nella relazione sulla gestione. 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.

Tra "Altre operazioni" figurano € 658 mln (€705 mln nel 2007) per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza.

La voce accoglie, inoltre, la variazione di fair value pari ad € 16,9 mln degli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse. A differenza di quanto effettuato nei precedenti esercizi, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, la Banca ha provveduto a dimostrare l'efficacia contabile delle relazioni di copertura con conseguente contabilizzazione nella voce in oggetto delle variazioni di fair value degli impieghi coperti.

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. Si rileva che in data 30 luglio 2008 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 5 che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale di contratti leasing in bonis, pari a € 1.014.000.129, ed emissione dei relativi titoli da parte della società veicolo. La Banca ha integralmente sottoscritto i titoli emessi nell'ambito della suddetta operazione di cartolarizzazione.

Si evidenzia, inoltre, che la seconda e la terza operazione di cartolarizzazione hanno iniziato la fase di ammortamento rispettivamente nel mese di settembre 2007 e giugno 2008.

Per maggiori dettagli in merito si rimanda all'apposita sezione della presente nota.

7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri		
2. Finanziamenti verso:	5.726.192	5.499.131
a) Governi	50	
b) Altri Enti pubblici	3.512	4.885
c) Altri soggetti	5.722.630	5.494.246
- imprese non finanziarie	5.391.874	5.280.114
- imprese finanziarie	255.186	212.456
- assicurazioni	816	
- altri	74.754	1.676
3. Attività deteriorate:	319.716	245.597
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	243	
c) Altri soggetti	319.473	245.597
- imprese non finanziarie	283.936	245.454
- imprese finanziarie	17.717	37
- assicurazioni		
- altri	17.819	106
4. Attività cedute non cancellate:	2.762.822	2.233.953
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	489	81
c) Altri soggetti	2.762.333	2.233.872
- imprese non finanziarie	2.752.364	2.228.408
- imprese finanziarie	6.042	1.548
- assicurazioni		
- altri	3.928	3.917
Totale	8.808.730	7.978.682

7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	253.934	
a) rischio di tasso di interesse	253.934	
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	253.934	

La voce accoglie gli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse, come già indicato nel commento a margine della tabella 7.1

7.4 LOCAZIONE FINANZIARIA

Fasce temporali	31/12/2008					
	Crediti espliciti	Quota capitale		Quota interessi	Investimento lordo	
			di cui valore residuo garantito			di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi		289.042	91.505	82.746	371.788	
Tra 3 mesi e 1 anno		824.443	268.863	225.651	1.050.094	
Tra 1 anno e 5 anni		3.010.059	1.126.314	749.791	3.759.851	
Oltre 5 anni		2.397.205	1.189.213	604.426	3.001.631	
Durata indeterminata	724.105	146.078			146.078	
Totale lordo	724.105	6.666.828	2.675.895	1.662.613	8.329.441	
Rettifiche di valore	51.952	89.866			141.817	
Totale netto	672.153	6.576.963	2.675.895	1.662.613	8.187.624	

Tra i crediti espliciti figurano € 658 mln per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza.

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						
1. 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	6.803					6.803
1. Derivati finanziari:	6.803					6.803
• Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
• Senza scambio di capitale	6.803					6.803
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati	6.803					6.803
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale B	6.803					6.803
Totale (A + B) (31/12/2008)	6.803					6.803
Totale (A + B) (31/12/2007)	26					26

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 2007 è legata in parte alla variazione positiva di fair value registrata nel corso dell'esercizio.

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								
5. Investimenti esteri								
Totale attività								
1. Passività finanziarie	6.803							
2. Portafoglio								
Totale passività	6.803							
1. Transazioni attese								

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.

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 SPA	Roma	100%	100%
2. NOLÉ SPA	Roma	100%	100%

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 SPA	232.470	19.209	(4.359)	13.984	17.200	N/A
2. NOLÉ SPA	109.409	8.029	155	4.065	6.750	N/A
Totale					23.950	

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 test dal quale è emerso che la stima del valore del capitale economico si attesta nell'intorno di € 17,2 mln, sulla base di prospettive economico-finanziarie delineate nei piani di sviluppo della Società. Conseguentemente, è stata operata una rettifica per € 8,3 mln per allineare il precedente valore di carico di € 25,5 mln alla stima effettuata. Le svalutazioni complessivamente apportate sulla partecipazione ammontano conseguentemente a € 9,5 mln. In particolare il valore di impairment è stato determinato sulla base del risultato del bilancio della controllata al 31 dicembre 2008 e sui dati economici finanziari prospettici della società approvati nel CdA del 3 marzo 2009 congiuntamente al "riposizionamento piano poliennale anni 2009-2013", attraverso l'applicazione di criteri di stima utilizzati dalle migliori dottrine e prassi professionali (Dividend Discount Model). Le assunzioni di base utilizzate nello sviluppo del piano

fanno riferimento ai seguenti principali obiettivi strategici:

- Integrazione con le reti distributive di Banca Agrileasing al fine di assicurare un'attività di cross selling attraverso l'offerta alla clientela di un portafoglio più ampio di prodotti creditizi e finanziari;
- Presidio dei rischi nelle fasi di assunzione e monitoraggio del portafoglio crediti da attuare mediante una riduzione delle esposizioni a rischio nel portafoglio in essere e una diversificazione dei cedenti e ceduti;
- Sviluppo dei rapporti con le Asl e gli enti pubblici;
- Sviluppo del canale delle Banche di Credito Cooperativo.

I parametri utilizzati al fine della determinazione del tasso di attualizzazione dei flussi futuri di cassa ipotizzati sulla base delle assunzioni riportate fanno riferimento ad un costo del capitale proprio stimato pari a 9,57%, considerando una remunerazione delle attività prive di rischio pari al rendimento del BTP decennale al 6 marzo 2009 (4,51%) ed un premio di rischio pari al 5,5% ponderato per un fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento. Si è inoltre ipotizzato in TIER1 pari al 6% ed un Total Capital Ratio pari all'8%.

Il tasso di crescita utilizzato per estrapolare le proiezioni dei flussi finanziari oltre il periodo di tre anni utilizzato dalla banca ai fini della determinazione del terminal value è pari all'1% ed in linea con la prassi di mercato.

Per quanto riguarda la partecipata Nolé S.p.A. non si sono evidenziati i presupposti per determinare una svalutazione anche in considerazione del fatto che il corrente è il secondo esercizio consecutivo in cui la società ha chiuso il periodo con un risultato positivo, nel rispetto dei piani di sviluppo elaborati negli esercizi passati.

Si segnala che i dati di bilancio riportati nella tabella fanno riferimento all'esercizio 2008.

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.

10.3 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Esistenze iniziali	23.750	9.350
B. Aumenti	8.500	15.621
B.1 Acquisti	8.500	15.621
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	8.300	1.221
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	8.300	1.221
C.4 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	23.950	23.750
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	9.521	1.221

L'incremento registrato è interamente dovuto a versamenti in conto capitale effettuati a favore della controllata BCC Factoring, come da delibera del Consiglio d'Amministrazione del 10 aprile 2008.

Le diminuzioni, come specificato nella precedente tabella 10.2, è interamente dovuto all'adeguamento del valore della partecipazione al risultato dell'impairment test effettuato.

10.4 IMPEGNI RIFERITI A PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

Alla data del presente bilancio si segnalano € 70,7 mln di impegni nei confronti della controllata Bcc Factoring S.p.A. derivanti dal rilascio di fidejussioni a garanzia delle posizioni di rischio eccedenti i Limiti Prudenziali fissati dalla normativa vigente in materia di vigilanza prudenziale.

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.

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

11.1 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

Attività/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale	5.393	5.979
1.1 di proprietà	5.393	5.979
a) terreni		
b) fabbricati	1.192	890
c) mobili	429	507
d) impianti elettronici		
e) altre	3.772	4.582
1.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	5.393	5.979
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)	5.393	5.979

Nell'ambito delle attività ad uso funzionale sono ricompresi i beni rivenienti da contratti di leasing chiusi o risolti per un ammontare pari a € 3,5 mln (€ 4,3 mln al 31 dicembre 2007).

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 soli beni a uso proprio) 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.

11.2 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.

11.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: VARIAZIONI ANNUE

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde		1.298	1.722		19.358	22.378
A.1 Riduzioni di valore totali nette		408	1.215		14.776	16.398
A.2 Esistenze iniziali nette		890	507		4.582	5.979
B. Aumenti:		341	18		1.099	1.458
B.1 Acquisti		341	18		122	480
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore					50	50
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					928	928
C. Diminuzioni:		39	96		1.909	2.044
C.1 Vendite					1.594	1.594
C.2 Ammortamenti		39	96		145	280
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto					170	170
b) conto economico					170	170
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						
D. Rimanenze finali nette		1.192	429		3.772	5.393
D.1 Riduzioni di valore totali nette		447	1.310		13.993	15.750
D.2 Rimanenze finali lorde		1.639	1.739		17.765	21.143
E. Valutazione al costo		1.639	1.739		17.765	21.143

La voce Altre comprende la movimentazione dei beni rivenienti dal recupero dei contratti di leasing, chiusi o risolti, al netto del relativo fondo ammortamento.

12.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

Attività/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	4.108		2.534	
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.108		2.534	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	4.108		2.534	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	4.108		2.534	

L'incremento rispetto al precedente esercizio si riferisce prevalentemente ai costi capitalizzati dalla Banca nell'ambito del "Programma EVO", avviato nel 2007, che prevede una serie di progetti coordinati fra loro con l'obiettivo di migliorare la qualità dei dati dei sistemi di sintesi e rendere disponibili alle strutture della Banca dati certificati tramite una nuova infrastruttura applicativa (Staging Area) flessibile alle future evoluzioni di business. L'importo dei costi capitalizzati alla data del 31 dicembre 2008 ammonta ad € 2,9 mln; dal momento che la previsione di raggiungimento degli obiettivi è prevista entro il 2010 la Banca non ha ammortizzato dette spese alla data del presente bilancio.

12.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Limitate	Illimitate	Limitate	Illimitate	
A. Esistenze iniziali				3.272		3.272
A.1 Riduzioni di valore totali nette				737		737
A.2 Esistenze iniziali nette				2.535		2.535
B. Aumenti				2.397		2.397
B.1 Acquisti				2.397		2.397
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				824		824
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				824		824
- Ammortamenti				824		824
- 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				4.108		4.108
D.1 Rettifiche di valore totali nette				1.561		1.561
E. Rimanenze finali lorde				5.669		5.669
F. Valutazione al costo				5.669		5.669

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

La voce "attività fiscali", pari a € 99,4 mln, si compone di "attività per crediti vs erario" per € 67,4, di "attività fiscali correnti" per € 5,7 mln e di "attività fiscali anticipate" per € 26,3 mln. La voce "passività fiscali", pari a € 15,8 mln si compone di "passività per debiti vs erario" per € 5 mln di "passività fiscali correnti" per € 10,5 mln e di "passività fiscali differite" per € 0,3 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. 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 ed alle imposte sostitutive dettagliate nella tabella 18.1.

13.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE

Denominazioni	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Attività fiscali anticipate-Contropartita del patrimonio netto	2.454	2.174
Attività fiscali anticipate-Contropartita del conto economico	23.842	24.530
Totale	26.296	26.704

L'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRES è basato sul citato 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 (fiscalità anticipata iscritta per € 9,6 mln), fondi rischi ed oneri futuri (fiscalità anticipata iscritta per € 2,6 mln), in via residuale svalutazione dei beni rivenienti da locazione finanziaria.

La variazione rispetto al valore del precedente esercizio è dovuta principalmente al rilascio della fiscalità anticipata iscritta per effetto del 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.

L'art. 15 del D.L. n. 185/2008 ha previsto la possibilità, per i soggetti IAS *adopter*, di riallineare, in tutto o in parte, le divergenze tra i valori fiscali e quelli di bilancio emerse negli esercizi antecedenti il 2008 a causa del diverso trattamento fiscale all'epoca vigente, precisando che possono essere riallineate (a) le divergenze che non sarebbero emerse se, fin dal primo esercizio di adozione dei principi contabili internazionali, le componenti IAS fossero state rilevanti anche fiscalmente e (b) quelle emerse in sede di FTA a fronte della valutazione dei beni fungibili (art. 13, comma 2, D.lgs. 38/2005), dell'eliminazione di ammortamenti e rettifiche di valore (art. 13, comma 5, D.lgs. citato) e di fondi di accantonamento (art. 13, comma 6, stesso decreto).

Il combinato disposto della predetta disposizione normativa e della Finanziaria 2008 che, sancendo il principio di derivazione del reddito imponibile dall'utile civilistico, ha riconosciuto, di fatto, il valore fiscale dei crediti cartolarizzati, ha consentito alla Banca di scaricare la fiscalità anticipata sorta per effetto delle sopra ricordate fattispecie, conferendo valore fiscale alle poste civilistiche iscritte in bilancio.

Quale conseguenza di quanto sopra, la Banca ha riversato a conto economico fiscalità anticipata iscritta a fronte dei disallineamenti rilevati al 31.12.2007 per l'importo di € 18,6 mln.

Parallelamente la Banca ha iscritto fiscalità anticipata per € 5,8 mln a fronte dei disallineamenti ancora esistenti al 31/12/2008 che, per effetto dell'opzione prescelta del riallineamento per masse, saranno deducibili in quote costanti a partire dal 2009 e nei 4 esercizi successivi.

La rilevazione delle imposte differite attive in contropartita del patrimonio netto deriva, in applicazione dello IAS 39, dall'iscrizione a patrimonio netto della ridu-

zione del valore negativo del derivato di copertura dei flussi finanziari dell'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 3 (cash flow hedging) e dalla valutazione delle quote del fondo immobiliare.

13.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE

Denominazioni	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Passività fiscali differite (in contropartita del patrimonio netto)		
2. Passività fiscali differite (in contropartita del conto economico)	263	12.343
Totale	263	12.343

La variazione delle imposte differite, rispetto al precedente esercizio, ha riguardato (per effetto del ricorso alle disposizioni di cui all'art. 15 comma 3 del DL 185/2008, descritto in nota alla talella 13.1, con conseguente riallineamento dei valori civilistici e fiscali e rilascio della fiscalità differita iscritta a fronte delle differenze temporanee sopra citate) il rilascio delle imposte riferite ai valori positivi derivanti dalla valutazione dei prestiti obbligazionari emessi oggetto di copertura, dalla deduzione extracontabile del minore valore del TFR iscritto in applicazione allo IAS 19, dalla deduzione extracontabile delle svalutazioni su crediti, dal 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 4,82% (art. 1 co. 226 della L. 244/2007) vigenti. Pertanto sono state oggetto di abbattimento per le differenze di aliquote le imposte differite attive e passive precedentemente iscritte, ai fini IRAP con aliquota del 4.90%.

13.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	24.530	8.984
2. Aumenti	20.117	23.574
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	20.117	23.574
a) relative a precedenti esercizi	2.023	14.165
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	18.094	9.409
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	20.805	8.027
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	20.794	4.703
a) rigiri	20.794	4.703
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	11	2.843
3.3 Altre diminuzioni		482
4. Importo finale	23.842	24.530

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 ed agli ammortamenti tassati.

Aderendo alle disposizioni dell'art. 15 comma 3 del DL 185/2008, la Banca ha provveduto a riallineare i valori civilistici e fiscali delle operazioni pregresse che, sino al 31/12/2007, sono state diversamente *qualificate, classificate, valutate e imputate temporalmente*, rispetto alle connesse *qualificazioni, classificazioni, valutazioni e imputazioni temporali* operate in bilancio.

Ciò ha comportato il rilascio della fiscalità anticipata iscritta a fronte dei disallineamenti tra valori civilistici e fiscali esistenti al 31/12/2007, riassorbita per effetto dei componenti reddituali e patrimoniali rilevati nell'esercizio 2008.

L'iscrizione della fiscalità anticipata è, invece, relativa ai disallineamenti ancora esistenti al 31/12/2008, ma che, per effetto dell'opzione per il riallineamento, da esercitare nel modello UNICO 2009 nell'ipotesi prescelta del riallineamento per masse, ha fatto emergere un saldo negativo deducibile in quote costanti a partire dal 2009 e nei 4 esercizi successivi, il cui effetto positivo è stato neutralizzato dall'iscrizione di fiscalità anticipata in parola.

Si ricorda che i disallineamenti emersi al 31/12/2007 facevano riferimento, prevalentemente, al disconoscimento, ai fini fiscali, della reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione effettuato dalla Banca in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 39, disconoscimento sancito dalla risoluzione ministeriale n° 100 del 16 maggio 2007, in base alla quale la Banca aveva provveduto a rideterminare l'onere fiscale. La portata della Risoluzione citata è stata in tutto superata dall'introduzione, ad opera della legge finanziaria per il 2008, del principio di derivazione dell'imponibile fiscale dal risultato civilistico che ha, di fatto, restituito riconoscimento fiscale ai crediti oggetto di operazioni di cartolarizzazione.

13.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	12.343	3.523
2. Aumenti	2.047	12.703
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.047	12.703
a) relative a precedenti esercizi	2.020	6.532
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	27	6.171
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	14.127	3.883
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	14.127	2.715
a) rigiri	14.127	2.715
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	263	12.343

Le principali variazioni delle imposte differite, rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico, si riferiscono agli effetti economici derivanti dalla 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, rilasciate a conto economico per effetto della normativa di cui all'art. 15 del DL 185/2008, la cui trattazione è allegata alla tabella 13.1.

13.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	2.174	
2. Aumenti	563	2.477
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	563	2.477
a) relative a precedenti esercizi		1.673
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	563	804
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	282	303
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	277	56
a) rigiri	277	56
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	5	247
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	2.455	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 e la variazione della riserva di valutazione delle quote del fondo immobiliare.

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.

SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Crediti diversi	37.615	35.969
Crediti verso società consolidante	18.559	14.017
Totale	56.174	49.987

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 € 27,6 mln;
- iva su anticipi corrisposti ai fornitori per € 0,6 mln;
- costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi per € 0,9 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 2008 (€ 18.475 mila).

Rispetto al precedente esercizio si rileva che i "Crediti verso Erario per IVA" chiesti a rimborso negli anni precedenti ed "Altri crediti verso l'Erario" sono stati riclassificati tra le Attività fiscali correnti per una migliore rappresentazione. La corrispondente voce dell'anno precedente è stata conseguentemente riclassificata a fini comparativi per un totale di € 93,5 mln.

PASSIVO

SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche centrali		
2. Debiti verso banche	3.812.287	2.698.346
2.1 Conti correnti e depositi liberi	1.155.188	494.598
2.2 Depositi vincolati		
2.3 Finanziamenti	2.657.099	2.203.748
2.3.1 Locazione finanziaria		
2.3.2 Altri	2.657.099	2.203.748
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	3.812.287	2.698.346
Fair value	3.781.749	2.695.403

L'incremento della voce "finanziamenti" è riferita ad operazioni di provvista a breve e a medio/lungo termine.

1.2 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.

1.3 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.

1.4 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.

1.5 DEBITI PER LOCAZIONE FINANZIARIA

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

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	1	5
2. Depositi vincolati		
3. Fondi di terzi in amministrazione	24.022	17.991
4. Finanziamenti	18.882	16.589
4.1 Locazione finanziaria	17.498	15.743
4.2 Altri	1.384	847
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	1.366.767	2.026.768
6.1 Pronti contro termine passivi		
6.2 Altre	1.366.767	2.026.768
7. Altri debiti	4.822	5.991
Totale	1.414.494	2.067.344
Fair value	1.557.844	2.225.453

La diminuzione dei debiti verso clientela è prevalentemente determinata dalla voce "Passività a fronte di attività cedute non cancellate", come precedentemente indicato nella nota relativa ai crediti (tab. 7.1 dell'attivo), in virtù dell'avvio della fase di ammortamento della seconda operazione di cartolarizzazione a partire dal mese di settembre 2007 e della terza operazione di cartolarizzazione a partire dal mese di giugno 2008. A fronte di tale passività vi è in essere un contratto derivato con finalità di copertura dei flussi finanziari, il cui fair value negativo al 31 dicembre 2008 è pari a circa € 6,2 mln (€ 6,1 mln al 31 dicembre 2007). Come già evidenziato nel bilancio del precedente esercizio, nel corso del 2007, 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).

Il controvalore al 31 dicembre 2008 del derivato in oggetto è classificato per € 1,7 mln tra le passività di negoziazione (€ 1,7 mln al 31 dicembre 2007).

Si rileva, inoltre, che l'esposizione relativa alle passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio è esposta al netto dei titoli ABS riacquistati nel periodo per un ammontare di € 226,5 mln, peraltro parzialmente rimborsati per € 15,9 mln.

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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:	876.924	1.106.794
d) rischio di tasso di interesse	876.924	1.106.794
e) rischio di cambio		
f) altro		

Come indicato a commento della tabella 2.1, i debiti oggetto di copertura specifica alla data del presente bilancio fanno riferimento alla sola terza operazione di cartolarizzazione.

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.

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia titoli/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Valore bilancio	Fair Value	Valore bilancio	Fair Value
A. Titoli quotati				
1. Obbligazioni				
1.1 strutturate				
1.2 altre				
2. altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
B. Titoli non quotati	3.270.868	3.235.011	2.743.140	2.723.509
1. Obbligazioni	3.270.868	3.235.011	2.743.140	2.723.509
1.1 strutturate	507.439	493.493	593.582	585.631
1.2 altre	2.763.429	2.741.518	2.149.558	2.137.878
2. altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
Totale	3.270.868	3.235.011	2.743.140	2.723.509

Le obbligazioni oggetto di attività di copertura efficace vengono valutate al fair value, mentre le altre vengono iscritte al costo ammortizzato. Nel caso di obbligazioni strutturate, il fair value dei derivati incorporati viene scorporato, ove possibile, ed esplicitato nella voce attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione. La banca ha in essere 54 prestiti obbligazionari, di cui 15, pari ad € 681 mln (come riportato nella seguente tabella 3.3), oggetto di fair value hedge (essenzialmente prestiti obbligazionari strutturati "equity linked notes" e prestiti obbligazionari a tasso fisso di tipo "step up").

3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Consistenze iniziali	257.467	130.009
Erogazioni del periodo		150.000
Altre variazioni	1.088	22.542
Consistenza finale	258.555	257.467

Le altre variazioni in aumento registrate nel periodo rappresentano l'effetto netto di un rimborso in linea capitale pari a € 3,6 mln e della variazione del valore di costo ammortizzato pari a € 0,4 mln, per i titoli subordinati non oggetto di copertura specifica, e di fair value (pari ad € 4,3 mln), dell'unico titolo oggetto di copertura (ISIN XS0295539984).

3.2.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI

Descrizione			Valore di bilancio	Valuta	Scadenza	Tasso
1)	ISIN XS0121787518	09/01/2001 TF	27.477	Euro	10/01/2011	6,71%
2)	ISIN XS0203128078	21/10/2004 TV	25.452	Euro	21/10/2014	Euribor 3m+0,50%
3)	ISIN XS0203393730	18/10/2004 TV	25.268	Euro	18/10/2014	Euribor 3m+0,65%
4)	ISIN XS0222800152	27/06/2005 TV	24.862	Euro	27/06/2015	Euribor 3m+0,55%
5)	ISIN XS0287516214	19/02/2007 TV	50.457	Euro	19/02/2017	Euribor 3m+0,50%
6)	ISIN XS0287519663	20/02/2007 TV	50.472	Euro	20/02/2017	Euribor 3m+0,50%
7)	ISIN XS0295539984	11/04/2007 TF	54.567	Euro	11/04/2017	5,22%
Totale			258.555			

3.3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: TITOLI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	681.269	989.898
a) rischio di tasso di interesse	681.269	989.898
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		

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008				Totale 31/12/2007			
	VN	FV		FV*	VN	FV		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			108.125				114.109	
1.1 Di negoziazione			1.415					
1.2 Connessi con la fair value option								
1.3 Altri			106.710				114.109	
2. Derivati creditizi								
2.1 Di negoziazione								
2.2 Connessi con la fair value option								
2.3 Altri								
Totale B			108.125				114.109	
Totale (A+B)			108.125				114.109	

Nella voce in esame sono classificati i derivati scorporati da titoli strutturati (pari a € 94,3 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 (106,3 mln) la diminuzione è essenzialmente dovuta alla variazione di fair value degli stessi.

La voce accoglie inoltre i derivati con fair value negativo che non hanno superato i test di efficacia della copertura (€ 2,4 mln) e quelli posti in essere dalla banca con finalità di copertura di carattere gestionale (non contabile) pari a € 9,9 mln.

Infine, tra le passività (e le attività) detenute per la negoziazione trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 1,4 mln) dei derivati originati dall'operatività recentemente avviata dalla Banca nel settore dei servizi di investimento. In particolare tale attività è finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata attraverso speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca.

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A) Derivati quotati							
1. 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	13.789		94.336			108.125	114.109
1. Derivati finanziari:	13.789		94.336			108.125	114.109
• Con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
• Senza scambio di capitale	13.789		94.336			108.125	114.109
- opzioni emesse			94.336			94.336	106.256
- altri derivati	13.789					13.789	7.853
2. Derivati creditizi:							
• Con scambio di capitale							
• Senza scambio di capitale							
Totale B	13.789		94.336			108.125	114.109
Totale (A + B)	13.789		94.336			108.125	114.109

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.

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.

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						
1. 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	75.529					75.529
1. Derivati finanziari:	75.529					75.529
• Con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
• Senza scambio di capitale	75.529					75.529
- opzioni emesse						
- altri derivati	75.529					75.529
2. Derivati creditizi:						
• Con scambio di capitale						
• Senza scambio di capitale						
Totale B	75.529					75.529
Totale (A + B) (31/12/2008)	75.529					75.529
Totale (A + B) (31/12/2007)	96.545					96.545

Nel corso dell'esercizio 2008, a differenza di quanto effettuato nei precedenti esercizi, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, si è provveduto a classificare tra gli strumenti di copertura (oltre alle strutture sulle emissioni obbligazionarie e derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso fisso. Il valore di tali strumenti alla data del presente bilancio risulta negativo per € 16,2 mln.

La diminuzione rispetto allo scorso anno, al netto dei derivati di copertura del rischio di tasso fisso, è riconducibile prevalentemente:

- alla variazione di fair value di sette derivati di copertura che, pur avendo alla data di bilancio un fair value negativo, hanno registrato una diminuzione dello stesso per circa € 30,8 mln;
- all'estinzione di sette prestiti obbligazionari e relativi derivati di copertura che hanno comportato una variazione in diminuzione della voce di € 4,3 mln;
- alla variazione di fair value di cinque derivati di copertura il cui valore, alla data del presente bilancio è positivo e pertanto hanno trovato opportuna classificazione in voce 80 dell'attivo, il cui fair value negativo al 31 dicembre 2007 era pari a € 2,5 mln.

6.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi di cassa		
	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	16.182							
5. Investimenti esteri								
Totale attività	16.182							
1. Passività finanziarie	53.144						6.203	
2. Portafoglio								
Totale passività	53.144						6.203	
1. Transazioni attese								

Come già riportato nella nota della tabella 6.1, l'importo di € 16,2 mln fa riferimento al valore negativo dei derivati di copertura posti in essere a copertura del rischio di tasso sugli impieghi.

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.

SEZIONE 8 PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80

Vedi sezione 13 dell'attivo.

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

Vedi sezione 14 dell'attivo.

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Debiti v/fornitori	81.991	115.565
Fatture da ricevere per beni concessi in locazione	14.876	23.269
Fatture da ricevere da fornitori di gestione	23.746	21.952
Debiti vari v/clientela	11.018	13.082
Clienti c/anticipi su vendite	368	6.505
Contributi da erogare alla clientela	2.229	1.808
Debiti v/dipendenti per mensilità aggiuntive	3.541	7.580
Debiti v/Istituti Previdenziali	1.257	1.173
Debiti v/Erario	1.446	689
Debiti verso società consolidante	19.934	23.139
Debiti v/assicurazioni	3.534	2.607
Altri debiti	36.640	20.127
Totale	200.580	237.496

I “Debiti verso società consolidante” fanno interamente riferimento al debito per IRES derivante dall’adesione al consolidato fiscale nazionale.

Rispetto al precedente esercizio si rileva che l’importo di € 2,9 mln, per Debiti verso Erario, è stato classificato tra le Passività fiscali correnti per una migliore rappresentazione.

SEZIONE 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 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 del periodo con i relativi valori dell'esercizio precedente.

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Esistenze iniziali	6.979	6.471
B. Aumenti	366	1.071
B.1 Accantonamento dell'esercizio	259	52
B.2 Altre variazioni in aumento	107	1.018
C. Diminuzioni	756	562
C.1 Liquidazioni effettuate	603	562
C.2 Altre variazioni in diminuzione	153	0
D. Rimanenze finali	6.589	6.979
Totale	6.589	6.979

Al 31 dicembre 2008 la perdita attuariale non rilevata in applicazione del metodo del corridoio ammonta ad € 232 mila, determinata dagli utili non registrati nel 2007 pari a € 486 mila e perdite del 2008 pari a € 718.

L'accantonamento dell'esercizio, pari a € 259 mila fa riferimento a 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 riforma previdenziale, della quale si è data ampia informativa nel bilancio del precedente esercizio.

La valutazione del Fondo di Trattamento di Fine Rapporto, che ai sensi della riforma previdenziale continua ad essere rilevato in azienda è stata effettuata applicando le seguenti ipotesi attuariali e finanziarie:

- 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 2008, 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 3,98%. Relativamente al tasso di attualizzazione adottato si è fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse osservata al 31/12/2008 e derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap al 31/12/2008 (fonte il Sole 24 Ore) e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media passiva ad anni 14.

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120

12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	19.114	11.044
2.1 controversie legali	10.289	10.729
2.2 oneri per il personale		301
2.3 altri	8.825	14
Totale	19.114	11.044

La voce controversie legali accoglie anche le spese legali per circa € 4,5 mln (circa € 3,7 mln al 31 dicembre 2007) per recupero crediti il cui ammontare è stimato alla data di chiusura d'esercizio.

La diminuzione degli oneri per il personale fa riferimento alla chiusura dei contenziosi giuslavoristici in essere al 31 dicembre 2007.

L'accantonamento della voce "altri" è interamente riconducibile all'operazione di cessione degli immobili al fondo immobiliare Securis Real Estate, avvenuta il 22 dicembre 2008, a fronte di passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori e di cui si è data ampia disclosure nelle varie sezioni del presente bilancio.

12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	11.044	11.044
B. Aumenti	9.168	9.168
B.1 Accantonamento dell'esercizio	8.718	8.718
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	270	270
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	180	180
B.4 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni	1.097	1.097
C.1 Utilizzo nell'esercizio	247	247
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni in diminuzione	850	850
D. Rimanenze finali	19.114	19.114

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".

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 31/12/2008	Importo 31/12/2007
1. Capitale	285.366	285.366
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	84.075	75.358
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	-5.445	-4.535
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) d'esercizio	19.222	29.537
Totale	383.218	385.727

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 2008 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.

14.3 CAPITALE - NUMERO AZIONI: VARIAZIONI ANNUE

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	5.525.000	
- interamente liberate	5.525.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali		
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- 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		

14.5 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	285.366		
Riserve di utili:			
Riserva legale	15.759	B	
Riserva straordinaria	27.095	A, B, C	27.095
Utili portati a nuovo IAS	20.471		20.471
Riserva FTA	-1.507		
Altre Riserve	22.257	A, B, C	22.257
Totale	84.075		69.823
Quota non distribuibile		14.252	
Residuo quota capitale			69.823

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.

14.7 RISERVE DA VALUTAZIONE: COMPOSIZIONE

Voci/Componenti	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.485	0
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura dei flussi finanziari	-3.960	-4.535
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione		
Totale	-5.445	-4.535

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				-4.535			
B. Aumenti	563				857			
B1 Incrementi di fair value					712			
B2. Altre variazioni	563				145			
C. Diminuzioni	2.049				282			
C1. Riduzioni di fair value	2.049							
C2. Altre variazioni					282			
D. Rimanenze finali	-1.485				-3.960			

La riserva da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita accoglie la riduzione di fair value delle quote del fondo immobiliare Securis Real Estate per € 2,04 mln e la relativa fiscalità per € 0,56 mln.

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 2008. Infine, nelle altre variazioni in diminuzione è registrato l'effetto netto del rilascio nel periodo della fiscalità differita attiva per il mutamento di aliquote (IRAP) 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

Attività/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.		1.485		
4. Finanziamenti				
Totale		1.485		

14.10 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali				
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
3. Variazioni negative			1.485	
3.1 Riduzioni di fair value			1.485	
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.3 Altre variazioni				
4. Rimanenze finali			1.485	

Altre informazioni**1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI**

Operazioni	Importo 31/12/2008	Importo 31/12/2007
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	110.090	24.232
a) Banche		
b) Clientela	110.090	24.232
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	915	1.838
a) Banche		
b) Clientela	915	1.838
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	896.953	1.118.098
a) Banche	2.452	244
i) a utilizzo certo	2.452	244
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	894.501	1.117.854
i) a utilizzo certo	866.426	1.117.854
ii) a utilizzo incerto	28.075	
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	1.007.958	1.144.168

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.

PARTE C

*Informazioni sul
Conto Economico*



SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche		376		6.918	7.294	10.016
5. Crediti verso clientela		315.636	11.316		326.952	296.165
6. Attività finanziarie valutate al fair value						
7. Derivati di copertura				6.888	6.888	11.044
8. Attività finanziarie cedute non cancellate		203.746	3.775		207.521	153.806
9. Altre attività				1.901	1.901	1.743
Totale		519.758	15.091	15.707	550.557	472.774

Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati interessi attivi per operazioni di locazione finanziaria pari a € 323 mln (€ 288 mln al 31 dicembre 2007). I conguagli positivi di indicizzazione ammontano a € 98 mln (€ 92 mln nell'esercizio precedente).

1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

Voci/Valori	Importo 31/12/2008	Importo 31/12/2007
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:	54.223	17.665
A.1 Copertura specifica del fair value di attività		
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	54.223	14.466
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
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari		
Totale differenziali positivi (A)	54.223	17.665
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:	47.335	6.621
B.1 Copertura specifica del fair value di attività		
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	45.877	6.621
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	1.458	
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari		
Totale differenziali negativi (B)	47.335	6.621
C. Saldo (A-B)	6.888	11.044

1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

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

1.3.1 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.

1.3.2 INTERESSI ATTIVI SU OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Si rimanda alle informazioni già indicate nella tabella 1.1.

1.3.3 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.

1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche	157.030		59	157.089	103.230
2. Debiti verso clientela	197		61	257	240
3. Titoli in circolazione		173.475		173.475	134.777
4. Passività finanziarie di negoziazione					
5. Passività finanziarie valutate al fair value					
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	96.261			96.261	86.377
7. Altre passività					
8. Derivati di copertura					
Totale	253.488	173.475	120	427.083	324.624

1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

Non viene fornito il dettaglio poiché già fornito nella tabella 1.2.

1.6.1 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.

1.6.2 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ PER OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

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

1.6.3 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.

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) garanzie rilasciate	509	14
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	1.119	79
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	325	79
9. distribuzione di servizi di terzi	794	
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. Individuali		
9.1.2. Collettive		
9.2. prodotti assicurativi	794	
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	1.647	355
Totale	3.275	449

A seguito dell'avvenuta iscrizione della Banca all'albo degli agenti assicurativi, nel corso dell'anno la Banca stessa è subentrata al precedente broker che garantiva la prestazione del servizio a fronte dei clienti leasing che ne usufruivano, maturando conseguentemente le relative provvigioni pari ad € 0,7 mln.

2.2 COMMISSIONI ATTIVE: CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI

Canali/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
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:	3.275	449
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	3.275	449

2.3 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

Servizi/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) garanzie ricevute	1.164	643
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	3.467	4.132
Totale	4.631	4.775

Le commissioni per "Garanzie ricevute" fanno riferimento alle commissioni riconosciute a BCC per crediti ceduti e controgarantiti dalle stesse, come dettagliato nel commento alla tabella 6.1 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

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

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE

Voci/Proventi	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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	1		1	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
Totale	1		1	

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 negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoiazione (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					- 318
4. Strumenti derivati	15.448	8.793	10.971	9.029	4.241
4.1 Derivati finanziari:	15.448	8.793	10.971	9.029	4.241
- Su titoli di debito e tassi di interesse	15.448	8.793	10.971	9.029	4.241
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	15.448	8.793	10.971	9.029	3.923

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

5.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA: COMPOSIZIONE

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	35.922	
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	16.934	
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	0	17.520
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	43	
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	52.899	17.520
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	17.975	18.630
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	38.413	
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	0	120
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	56.388	18.750
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	-3.489	1.230

La tabella di cui sopra evidenzia gli effetti economici rivenienti dalle operazioni di copertura di fair value contabilizzate dalla Banca e riferibili alla copertura dei prestiti obbligazionari emessi e dei finanziamenti a tasso fisso concessi.

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

6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO: COMPOSIZIONE

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	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						
3.1 Titoli di debito						
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						
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela	15.876		15.876			
3. Titoli in circolazione	68		68			
Totale passività	15.944		15.944			

Gli utili classificati nella voce "Debiti verso clientela" si riferiscono al margine derivante dal riacquisto sul mercato secondario di titoli ABS, emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l.. Alla data del 31 dicembre 2008 sono stati acquistati titoli per un valore nominale di € 226 mln ad un prezzo di acquisto complessivo pari ad € 210 mln.

L'operazione, effettuata per il tramite della Iccrea Banca ha riguardato i titoli ABS emessi dal patrimonio separato oggetto di reiscrizione nel bilancio della Banca e si configura pertanto quale operazione di riacquisto di passività finanziarie. L'effetto economico è la risultante tra il prezzo di riacquisto dalla cedente Iccrea Banca S.p.A. (la banca a sua volta ha riacquistato sul mercato da terze controparti i titoli in oggetto) ed il valore contabile del titolo precedentemente all'operazione (valore di iscrizione corrispondente al valore nominale). Le operazioni di acquisto dalla Iccrea Banca S.p.A. sono state tutte effettuate a condizioni di mercato.

SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

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

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 reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2008 (3)=(1)-(2)	Totale 31/12/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche							39	39	95
B. Crediti verso clientela	2.812	32.407	8.523	6.163	11.392			26.187	21.111
C. Totale	2.812	32.407	8.523	6.163	11.392		39	26.148	21.206

Legenda:

A: Riprese da interessi

B: Altre riprese

Le rettifiche di valore specifiche "altre" al 31 dicembre 2008 includono l'effetto economico positivo di € 18,5 mln prodotto dall'operazione di cessione degli immobili, sottostanti un portafoglio di contratti di leasing risolti, al fondo immobiliare Securis Real Estate. L'effetto economico in oggetto che è la risultante delle anzidette operazioni di cessione (sostanzialmente riconducibile alle penali contrattuali applicate) è parzialmente compensato dalla iscrizione di un presidio di 8,8 €/mln tra i fondi rischi ed oneri quali passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori degli immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti ed apportati al fondo.

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 reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			569					569	
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni		8.300						8.300	1.221
E. Totale		8.300	569					8.869	1.221

La voce accoglie la rettifica di valore di € 8,3 mln sulla partecipazione totalitaria detenuta nella controllata BCC Factoring S.r.l., così come rappresentato nel commento della tabella 10.2 dell'attivo.

La restante parte pari ad € 0,6 mln si riferisce all'accantonamento sui crediti di firma.

SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE

Tipologie di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1) Personale dipendente	33.828	33.080
a) salari e stipendi	23.522	23.292
b) oneri sociali	5.769	6.007
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	259	52
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:		
- a contribuzione definita		
- a prestazione definita		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.493	1.261
- a contribuzione definita	1.493	1.261
- a prestazione definita		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.785	2.468
l) spese personale collocato a riposo		
2) Altro personale	33	34
3) Amministratori	424	393
Totale	34.285	33.506

9.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

	Media 31/12/2008	Media 31/12/2007
Personale dipendente	416	373
a) Dirigenti	13	13
b) Quadri	178	153
- di cui di 3° e 4° livello	102	92
c) Impiegati	225	207
Altro personale		
Totale	416	373

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 2008, pari ad € 2.785 mila contiene prevalentemente spese relative ad addestramento del personale (€ 410 mila), contributi FPI (€ 916 mila), mensa (€ 374 mila) e varie diverse.

9.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

Tipologie di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1) Spese connesse al funzionamento della struttura	28.060	26.134
a) elaborazione dati	2.954	2.642
b) spese di viaggio e locomozione	2.339	2.487
c) funzionamento Organi Sociali	262	245
d) affitto e gestione locali	4.065	3.888
e) telefoniche postali e corrieri	1.434	1.861
f) prestazioni diverse	11.649	9.453
g) contributi associativi	1.214	969
h) pubblicità e rappresentanza	2.376	2.542
i) manutenzioni	1.219	1.312
l) cancelleria, stampati, abbonamenti, fotoriproduzioni, ecc.	306	415
m) varie	242	320
2) Imposte e tasse	191	1.030
Totale	28.251	27.164

Le spese amministrative fanno registrare nel periodo in analisi un leggero incremento del 4% (pari a € 1,1 mln) rispetto al periodo precedente.

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

10.1 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Controversie legali	- 440	1.451
Oneri per il personale	- 65	300
Altri	8.823	14
Totale	8.318	1.765

Per quanto riguarda le “controversie legali”, a fronte di accantonamenti pari a € 343 mila, la voce accoglie riprese di valore per € 783 mila sostanzialmente riconducibili alla chiusura di una posizione per la quale si è estinto il relativo rischio di revocatoria fallimentare.

La voce “oneri per il personale” accoglie una ripresa di valore generatasi a seguito della chiusura del fondo accantonato al 31 dicembre 2007 per un importo di € 0,3 mln per contenziosi giuslavoristici estinti alla data del presente bilancio mediante accordi transattivi per un valore di € 0,265 mln.

L'accantonamento della voce “altri” è riconducibile allo stanziamento per fronteggiare passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori degli immobili rivenerenti da contratti di locazione finanziaria risolti ed apportati al fondo immobiliare Securis Real Estate.

SEZIONE 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 170

11.1. 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	279	170	50	399
A.1 Di proprietà	279	170	50	399
- Ad uso funzionale	279	170	50	399
- Per investimento				
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	279	170	50	399

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

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	824			824
A.1 Di proprietà	824			824
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	824			824
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	824			824

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

13.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007	Variazione	%
Oneri connessi al servizio di leasing	30.872	29.209	1.663	5,69%
- consulenze e altre spese connesse al servizio	12.586	11.777	809	6,87%
- assicurazione beni in locazione	8.254	7.614	640	8,41%
- imposte e tasse connesse al servizio	8.975	8.939	36	0,40%
- altri	1.057	879	178	20,25%
Altri oneri	1.987	1.444	543	37,60%
Totale altri oneri di gestione	32.859	30.653	2.206	7,20%

13.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007	Variazione	%
Proventi connessi al servizio di leasing	35.329	30.281	5.048	16,67%
- recupero spese da clientela (leasing finanziario)	14.989	14.502	487	3,36%
- recupero spese da diversi	622	571	51	8,93%
- altri	19.718	15.208	4.510	29,66%
Altri proventi	3.179	1.757	1.422	80,93%
Totale altri proventi di gestione	38.508	32.038	6.470	20,19%

L'incremento della voce è sostanzialmente riconducibile alla voce "altri" nella quale trovano allocazione tra gli altri anche i ricavi relativi al riaddebito diretto degli oneri assicurativi, passati dagli € 4,4 mln del 2007 agli attuali € 9,5 mln.

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.

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 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Imposte correnti (-)	-30.656	-26.871
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	1.433	-6.484
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-688	15.546
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	12.080	-8.820
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	-17.831	-26.629

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) € 20 mln per l'onere relativo all'IRES al lordo dei rispettivi acconti versati ed è espresso al netto di proventi pari a € 0,08 mln derivanti dall'adesione al consolidato fiscale nazionale riconosciuto a fronte della neutralizzazione della indeducibilità degli interessi passivi maturati all'interno del gruppo.

Nella riga imposte correnti sono state incluse le imposte sostitutive accantonate rispettivamente per € 5 mln a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare, per € 0,3 mln per riallineare i valori dedotti extracontabilmente utilizzando il quadro EC del Modello UNICO 2008 e per € 0,04 mln per attribuire valore fiscale al disallineamento emerso in sede di FTA sull'immobile di Padova condotto in locazione finanziaria.

La variazione delle imposte correnti relativa ad anni precedenti è riferita per € 0,9 mln alla riliquidazione delle imposte conseguenti alla presentazione della dichiarazione integrativa dei redditi 2006, modello UNICO 2007 e per € 0,5 mln al credito iscritto nei confronti dell'erario per la sentenza n° 153/19/2008 emessa a nostro favore con riferimento alla restituzione della maggiore IRAP versata a fronte dell'illegittimo aumento di un punto percentuale dell'aliquota IRAP riferita all'anno di imposta 2002.

In merito alle variazioni delle imposte anticipate e differite si rimanda a quanto diffusamente descritto a commento delle apposite tabelle della sez. 13 dello stato patrimoniale.

18.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

	Imponibile	Tax rate	Imposta
IRES	72.488	27,5%	19.934
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	37.054		10.190
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	44.654		12.280
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	32.897		9.047
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-40.942		-11.259
Differenze tassabili permanenti	24.214		6.659
Differenze deducibili permanenti	-25.389		-6.982
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	72.488		19.934
IRAP	116.773	4,82%	5.628
Margine di intermediazione	138.498		6.676
Voci che riducono il margine di intermediazione	-26.400		-1.272
Base imponibile ai fini IRAP	112.098		5.403
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi			
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	32.859		1.584
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-33.569		-1.618
Differenze tassabili permanenti	16.970		818
Differenze deducibili permanenti	-11.585		-558
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	116.773		5.628

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.

Per completezza si rileva che le predette differenze temporanee ed i relativi annullamenti riguardanti la fiscalità anticipata non rappresentano la totale movimen-

tazione avutasi a conto economico pari a complessivi € 0,7 mln. La differenza di € 0,1 (imponibile per € 2,1 mln) è sostanzialmente riferibile al completo rilascio della fiscalità anticipata generatosi a seguito dell'esercizio dell'opzione del riallineamento di cui si è detto nella nota alla tabella 13.1.

Analoga considerazione occorre effettuare con riferimento alla fiscalità differita rilevata a conto economico per complessivi € 12 mln. La differenza pari a € 1,4 mln (imponibile per € 8 mln) è anch'essa attribuibile al predetto riallineamento.

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.

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 adeguamento di metodi e strumenti con riferimento sia alla normativa esterna sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

SEZIONE 1 - RISCHI DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. 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 triennio e gestita centralmente dalla Direzione Finanza Straordinaria.

A tali prodotti, nel corso del 2008, si è aggiunta l'offerta alla clientela Corporate di prodotti derivati a copertura del rischio tasso connesso ai contratti di leasing stipulati dalla suddetta clientela con la Banca.

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 Commerciale, 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 rispetto agli aggregati di patrimonio e impieghi a reddito. 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

Nel corso del 2008 si è consolidato il ruolo della Direzione Crediti e del Comitato Crediti, costituiti nel 2007 al fine di sostenere l'evoluzione di Banca Agrileasing, tradizionalmente rivolta agli impieghi leasing, verso un modello di Banca Corporate nel quale completano l'offerta i crediti ordinari, le operazioni di finanza straordinaria e i derivati di copertura. In tale contesto si è ulteriormente sviluppato il ruolo della funzione Risk Management, affidata in outsourcing alla Capogruppo a partire dal gennaio 2007, con particolare riferimento alle attività di supporto al processo decisionale in materia di assunzione e gestione del rischio di credito e di analisi andamentale del profilo di rischio del portafoglio crediti della Banca.

Nella seconda metà del 2008 è stata affidata alla Direzione Crediti la responsabilità funzionale degli istruttori di Rete e di Sede assegnati al processo di valutazione del merito di credito leasing. La stessa Direzione continua ad esercitare la piena responsabilità, sia gerarchica che funzionale, sulle strutture dedicate a linea di business Crediti Ordinari.

Un rilevante intervento organizzativo effettuato nel 2008 è stato la ridefinizione delle classi di addetti all'analisi del merito di credito:

- Istruttore di Area - opera a livello di area territoriale e svolge le seguenti attività:
 - istruisce e predispone e/o revisiona le pratiche complesse, per natura, per valore per importo, struttura, appartenenza a gruppi, ecc., inviate dai responsabili di Filiale, inoltrandole successivamente agli organi deliberanti per competenza;
 - accoglie le esigenze dell'Area in termini di istruttoria per elaborare proposte di aggiornamento del regolamento del credito o richiedere la valutazione di particolari tipologie a carattere territoriale;
 - effettua pre-istruttorie ovvero, in relazione alle conoscenze individuali, istruttorie complete di credito ordinario
- Istruttore di Filiale - opera a livello di Filiale e svolge le seguenti attività, in relazione alle conoscenze individuali:
 - istruisce e predispone le pratiche di merito di credito leasing, anche operazioni complesse;

- verifica le istruttorie affidate in esterno e coordina l'attività degli istruttori esterni;
- effettua pre-istruttorie di credito ordinario
- Istruttore di Credito Ordinario - opera nel Servizio Crediti Ordinari e istruisce operazioni di credito ordinario di qualsivoglia forma tecnica ed importo
- Istruttore di Finanza Straordinaria - opera nella Direzione Finanza Straordinaria e istruisce operazioni di finanza straordinaria nelle varie tipologie (sia ricorrendo allo strumento leasing che ai finanziamenti)
- Istruttore dei Servizi Operativi - opera all'interno del Servizio Operativo (prevalentemente nella valutazione delle variazioni contrattuali, relative a cessioni, trasformazioni, ecc)
- Assistente - si tratta di risorsa appartenente allo sviluppo commerciale e al perfezionamento e gestione contrattuale che all'interno delle filiali può effettuare le analisi di merito di credito. La sua azione generalmente si estende fino alle prime fasi del processo stesso ed in particolar modo all'analisi preliminare ed al controllo delle istruttorie redatte dalle BCC in autonomia. In casi di urgenza (in relazione anche alla situazione organizzativa delle singole filiali) oppure al fine di migliorare la propria conoscenza e professionalità, può anche produrre relazioni istruttorie.

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

- Valutazione della controparte e dell'operazione;
- Concessione del credito;
- Controllo e gestione crediti, bonis, anomali e deteriorati;
- Monitoraggio andamentale 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) mentre nell'operatività credito ordinario ha l'obiettivo di quantificare il valore economico dei cespiti eventualmente concessi in garanzia
- L'analisi del Merito Creditizio: ha l'obiettivo di valutare lo standing creditizio della controparte.
- 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 controllo e la gestione dei crediti si articola nelle seguenti fasi:

- controllo 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.

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

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

Nell'ambito di tale attività vengono elaborate le proposte di passaggio dei crediti nella categoria delle sofferenze. La classificazione delle posizioni ad incaglio, 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.

La fase di monitoraggio andamentale si sostanzia in una periodica attività di analisi della qualità complessiva del portafoglio crediti in relazione alle diverse classi di rischio in cui lo stesso è segmentabile (status controparti, classi di rating) ed in funzione dei diversi driver gestionali (aree geografiche, forme tecniche, canali di acquisizione, ecc.) utilizzati per rappresentare l'evoluzione dei rischi creditizi assunti dalla Banca.

Le funzioni aziendali coinvolte

Comitato Crediti

Organo collegiale con funzioni deliberative, nell'ambito delle deleghe conferite, e di proposta al Comitato Esecutivo ed al Consiglio di Amministrazione.

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 omogenea nell'ambito dei Responsabili ed in misura diversa in funzione del grado, esperienza ed anzianità di Istruttori ed ASA.

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

Definisce 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.

Servizio Crediti 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 Crediti Ordinari - È costituito da una struttura che ha il compito di sviluppare (in coordinamento 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 Rating e Metodologie di Analisi del Credito - Cura il presidio delle metodologie e del processo di valutazione del merito di credito, per tutte le forme tecniche di finanziamento e presidia la qualità del processo istruttorio. Ha la responsabilità di sviluppare e mantenere il sistema di Rating assicurandone, in coordinamento con la funzione di Risk management, l'affidabilità, la rispondenza alle prescrizioni normative interne ed esterne, nonché la coerenza con l'operatività aziendale.

Funzione Contratti - Elabora, in collaborazione con il Servizio Legale, 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 tecniche, nonché seguire tutto il processo dei crediti, dal primo insoluto, sino alla gestione delle sofferenze. È tenuta a curare l'ottimizzazione della gestione e del recupero dei crediti sia in via giudiziale che extragiudiziale. Ha inoltre, con riferimento al leasing, la responsabilità di garantire il ritiro e la commercializzazione dei beni nei casi di risoluzione del contratto.

Funzione Segreteria Crediti - svolge l'attività di Segreteria del Comitato Crediti e di supporto all'aggiornamento delle varie normative interne in materia.

Funzione Pianificazione e progettazione Crediti - svolge l'attività di pianificazione e di coordinamento delle iniziative progettuali all'interno della Direzione Crediti; inoltre coordina gli interventi organizzativi afferenti i processi della Direzione stessa.

Divisione Gestione

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 - 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.

Risk Management e ALM di Gruppo

Funzione Rischi di Credito e Operativi - Effettua l'analisi andamentale del profilo di rischio del portafoglio crediti della Banca, fornendo, in esito alle attività svolte, il supporto tecnico necessario alla definizione degli orientamenti strategici e delle politiche di assunzione e gestione dei rischi. Monitora le performance del sistema di rating in termini di capacità predittiva dello stesso nel tempo.

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 creditizio basato sulla metodologia dei sistemi esperti. 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 viene periodicamente sottoposto dal Risk Management a verifica interna di predittività. L'analisi statistica della predittività del modello ha consentito, già

da febbraio 2005, di definire delle classi rating e di stimare le relative probabilità di default. L'effettuazione di periodiche analisi di performance del modello hanno consentito di affinare progressivamente la stima delle probabilità di default e le relative classi di rating.

Il modello di rating ed il sistema *front-end* di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating controparte 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 viene altresì effettuata su base continuativa attraverso l'attribuzione del rating andamentale a tutte le controparti imprese presenti nel portafoglio crediti della Banca ad ogni data di elaborazione. L'attribuzione periodica del rating è assicurata dallo stesso sistema interno di rating utilizzato per la fase di assunzione del rischio di credito.

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*, gli indici di qualità del credito (crediti anomali) ed il profilo rischio/rendimento delle operazioni.

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 fideiussione 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 Divisione Operativa, di 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.

Modalità 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 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 (PD) della classe di rating attribuita alla controparte e la *Loss Given Default* (LGD) stimata internamente su base storica.

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 ristrutturature	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		51		34		110.188	110.272
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						82.200	82.200
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche						109.595	109.595
5. Crediti verso clientela	121.423	178.164	136	107.932		8.401.075	8.808.730
6. Attività finanziarie valutate a fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura						6.803	6.803
Totale (31/12/2008)	121.423	178.214	136	107.966		8.709.861	9.117.601
Totale (31/12/2007)	90.012	128.961	2.407	56.928		7.896.733	8.175.040

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 lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	(esposizione netta)
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	91	7		84	110.210	22	110.188	110.272
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					82.200		82.200	82.200
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche					109.651	56	109.595	109.595
5. Crediti verso clientela	510.773	103.118		407.656	8.445.953	44.878	8.401.075	8.808.730
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura					6.803		6.803	6.803
Totale (31/12/2008)	510.864	103.124		407.740	8.754.817	44.957	8.709.861	9.117.601
Totale (31/12/2007)	348.020	67.094	2.619	278.307	7.932.469	35.736	7.896.733	8.175.040

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	109.719		56	109.663
TOTALE A	109.719		56	109.663
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre:				
Derivati	115.966			115.966
Impegni	2.452			2.452
TOTALE B	118.418			118.418

L'esposizione lorda e netta relativa alle altre attività include l'importo di € 68 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.

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	9.038.858	103.118	44.878	8.890.862
a) Sofferenze	194.652	73.228		121.423
b) Incagli	204.809	26.645		178.164
c) Esposizioni ristrutturate	278	142		136
d) Esposizioni scadute	111.034	3.102		107.932
e) Rischio Paese				
f) Altre attività	8.528.085		44.878	8.483.207
TOTALE A	9.038.858	103.118	44.878	8.890.862
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	1.006.644	7	22	1.006.616
a) Deteriorate	91	7		84
b) Altre:	1.006.554		22	1.006.531
Derivati	1.048		22	1.025
Impegni	1.005.506			1.005.506
TOTALE B	1.006.644	7	22	1.006.616

L'esposizione lorda e netta relativa alle altre attività include l'importo di € 82,1 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 ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	134.302	151.622	2.549	59.547	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	12.866	21.034		8.626	
B. Variazioni in aumento	130.421	215.784		141.088	
B.1 ingressi da crediti in bonis	58.425	146.229		95.717	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	54.691	25.996		16.123	
B.3 altre variazioni in aumento	17.304	43.560		29.248	
C. Variazioni in diminuzione	70.071	162.598	2.270	89.600	
C.1 uscite verso crediti in bonis		20.091		13.749	
C.2 cancellazioni	3.704	1.282		91	
C.3 incassi	55.249	53.768	2.270	24.602	
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		63.505		22.861	
C.6 altre variazioni in diminuzione	11.119	23.951		28.296	
D. Esposizione lorda finale	194.651	204.809	278	111.034	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	33.147	42.869		30.993	

A.1.8 ESPOSIZIONI PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	44.290	22.661	142	2.619	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	4.549	4.726		541	
B. Variazioni in aumento	45.813	22.225		483	
B.1. rettifiche di valore	34.730	22.091		483	
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	11.050				
B.3. altre variazioni in aumento	34	135			
C. Variazioni in diminuzione	16.875	18.241			
C.1. riprese di valore da valutazione	7.252	3.913			
C.2. riprese di valore da incasso	2.875	2.669			
C.3. Cancellazioni	5.927	606			
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		11.050			
C.5. altre variazioni in diminuzione	821	3			
D. Rettifiche complessive finali	73.228	26.645	142	3.102	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.571	8.229		1.138	

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	9.130	166					8.991.229	9.000.525
B. Derivati	99.504	15.674					1.898	117.076
B.1 Derivati finanziari	99.504	15.674					1.898	117.076
B.2 Derivati creditizi								
C. Garanzie rilasciate							111.006	111.006
D. Impegni a erogare fondi							896.953	896.953
Totale	108.634	15.840					10.001.085	10.125.559

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
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>	72.891	72.638									253	72.891
1.1. totalmente garantite	72.891	72.638									253	72.891
1.2. parzialmente garantite												
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>	2.931.156	891.485	25.039	3.226						10.520	1.568.724	2.498.993
2.1. totalmente garantite	2.476.134	891.485	9.710	2.614						3.601	1.568.724	2.476.134
2.2. parzialmente garantite	455.022		15.329	611						6.919		22.859

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.

A.3.3 ESPOSIZIONI PER CASSA DETERIORATE VERSO BANCHE E VERSO CLIENTELA GARANTITE

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie reali			Derivati su crediti			
			Immobili	Titoli	Altri beni	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>	273.703	249.048	22.083	162					
2.1 oltre il 150%	158.329	158.329	14.039	103					
2.2 tra il 100% e il 150%	68.810	68.810	6.101	45					
2.3 tra il 50% e il 100%	16.372	13.573	1.203	9					
2.4 entro il 50%	30.192	8.336	739	5					

A.3.4 ESPOSIZIONI "FUORI BILANCIO" DETERIORATE VERSO BANCHE E VERSO CLIENTELA GARANTITE

La Banca non ha esposizioni "fuori bilancio" deteriorate verso banche e verso clientela garantite. Conseguentemente il relativo dettaglio non viene fornito.

Garanzie											Totale	Eccedenza fair value, garanzia
Garanzie personali												
Derivati su crediti			Crediti di firma									
Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti			
						56.684		170.053	66		249.048	498.096
						36.036		108.109	42		158.329	316.659
						15.661		46.984	18		68.810	137.619
						3.089		9.268	4		13.573	27.146
						1.897		5.692	2		8.336	16.673

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	
A. Esposizioni per cassa					4.221	5	22	4.194	354.929	38	
A.1 Sofferenze									79	33	
A.2 Incagli					21	5		16	22	5	
A.3 Esposizioni ristrutturate											
A.4 Esposizioni scadute									20	1	
A.5 Altre esposizioni					4.200		22	4.177	354.808		
TOTALE					4.221	5	22	4.194	354.929	38	
B. Esposizioni "fuori bilancio"					179			179	4.283		
B.1 Sofferenze											
B.2 Incagli											
B.3 Altre attività deteriorate											
B.4 Altre esposizioni					179			179	4.283		
TOTALE					179			179	4.283		
TOTALE (31/12/2008)					4.400	5	22	4.373	359.212	38	
TOTALE (31/12/2007)					4.989			4.966	219.629	12	

Società finanziarie		Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
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	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
1.885	353.005	794		4	790	8.541.980	102.871	42.678	8.396.431	54.803	204	289	54.310
	46					194.441	73.106		121.335	132	89		42
	17					204.623	26.527		178.096	143	108		35
						278	142		136				
	19					110.802	3.096		107.706	213	6		207
1.885	352.923	794		4	790	8.031.836		42.678	7.989.158	54.315		289	54.027
1.885	353.005	794		4	790	8.541.980	102.871	42.678	8.396.431	54.803	204	289	54.310
	4.283					977.848	7	22	977.819	24.363			24.363
						56	6		51				
						35	1		34				
	4.283					977.757		22	977.735	24.363			24.363
	4.283					977.848	7	22	977.819	24.363			24.363
1.885	357.288	794		4	790	9.519.828	102.877	42.700	9.374.250	79.166	204	289	78.673
988	218.628					8.993.926	66.859	37.223	8.889.845	9.415	222	26	9.167

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	194.651	121.423								
A.2 Incagli	204.809	178.164								
A.3 Esposizioni ristrutturare	278	136								
A.4 Esposizioni scadute	111.034	107.932								
A.5 Altre esposizioni	8.525.998	8.481.124	2.087	2.083						
TOTALE	9.036.771	8.888.779	2.087	2.083						
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli	0	0								
B.3 Altre attività deteriorate	91	84								
B.4 Altre esposizioni	1.005.222	1.005.199								
TOTALE	1.005.313	1.005.283								
TOTALE (31/12/2008)	10.042.084	9.894.062	2.087	2.083						
TOTALE (31/12/2007)	9.229.282	9.123.929	59	58						

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	109.465	109.409			254	253				
TOTALE	109.465	109.409			254	253				
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	118.418	118.418								
TOTALE	118.418	118.418								
TOTALE (31/12/2008)	227.882	227.827			254	253				
TOTALE (31/12/2007)	195.007	194.912			309	309				

B.5 GRANDI RISCHI

La società detiene un'unica posizione riconducibile alla categoria dei grandi rischi, pari ad Euro 126.077.704, riferita alla controllata Nolé.

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
1-A	AAA/AAA	663,0	87,28%	7,2	12/2011
1-B	A-/A-	78,5	10,33%	9,64	6/2012
1-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.

La Banca, come precedentemente detto, ha dato luogo al riacquisto di titoli ABS, emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della seconda operazione di cartolarizzazione, sul mercato secondario per un importo nominale pari ad € 84,5 mln. Tale operazione ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari ad € 4,5 mln.

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

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 1 (€ 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:

Serie	Rating (Fitch - S&P)	Importo (€/mln)	Importo (%)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
1-A1	AAA/AAA	200,0	17,39	2,07	6/2009
1-A2	AAA/AAA	823,5	71,61	4,98	6/2015
1B	A/A-	103,5	9,00	6,80	6/2015
1C	NR-JUNIOR	23,0	2,00	NA	NA

Il rimborso dei titoli è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di giugno 2008.

La Banca, come precedentemente detto, ha dato luogo al riacquisto di titoli ABS, emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della terza operazione di cartolarizzazione, sul mercato secondario per un importo nominale pari ad € 142 mln. Tale operazione ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari ad € 11,4 mln.

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 ed è terminato 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.

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:

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 ha periodicità trimestrale, ha avuto 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 (BEI) 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 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 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.

Agrisecurities 5

In data 30/7/2008 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 5 che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale di contratti leasing in bonis, originato da Banca Agrileasing, pari a € 1.014.000.129 ed emissione dei relativi titoli da parte di Agrisecurities s.r.l (il "Veicolo"), con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.013.900.000, che è stato integralmente compensato con il prezzo di sottoscrizione dovuto da Agrileasing in qualità di sottoscrittore di tutti i titoli emessi nell'ambito della cartolarizzazione.

L'operazione ha avuto la finalità di consentire a Banca Agrileasing di poter accedere - direttamente o indirettamente - a operazioni di funding con l'Eurosistema, mediante l'utilizzo di un collaterale eleggibile per operazioni di Pronti contro Termine con la Banca Centrale Europea. L'operazione pertanto ha consentito di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso nuova finanza a condizioni competitive, specie alla luce di quelle che sono state le condizioni di mercato.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Ltd in qualità di Arranger.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 30/7/2008, titoli ABS per un importo complessivo di €1.014 milioni, quotati alla Borsa di Dublino. Le principali caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

Classe	Rating (Fitch/S&P)	Importo (€/mln)	Importo (%)	Tasso d'interesse trimestrale	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
A	AAA/AAA	837,1	82,55	3ME + 0,35%	4,89	12/2020
B	BBB/BBB-	136,35	13,45	3ME + 0,50%	8,84	12/2020
C	NR-JUNIOR	40,55	4,00	Remunerazione residuale	8,84	12/2020

Il rimborso dei titoli comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di marzo 2010.

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 sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	60.890.594	6,0
2) - Strumentale	333.840.448	32,9
3) - Immobiliare	577.696.362	57,0
4) - Autoveicoli	41.572.725	4,1
Totale	1.014.000.129	100,0

Il revolving ha periodicità trimestrale, ha avuto inizio a dicembre 2008 e terminerà nel dicembre 2009 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi saranno sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le due ultime operazioni di

cartolarizzazione originate da Banca Agrileasing nel 2006 e nel 2007 (rispettivamente Agrisecurities3 e Agricart4) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

È prevista in favore di Banca Agrileasing, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, un'opzione clean-up call che potrà essere esercitata qualora i) il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra il valore nominale del portafoglio iniziale e il prezzo di cessione dello stesso, ii) il prezzo di acquisto dei crediti, pari alla somma fra debito residuo dei contratti performing e valore equo - determinato da un soggetto indipendente - dei contratti non-performing, consenta l'integrale rimborso dei titoli in circolazione ed il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e iii) 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 in circolazione.

Trigger Events

I trigger events previsti nella documentazione contrattuale 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 quattro 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 che attribuiscono al Veicolo la facoltà di revoca del ruolo di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Banca Agrileasing risulti inadempiente in maniera sostanziale alle disposizioni contrattuali.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata.

In linea con le precedenti operazioni, sono previsti un Debt Service Reserve Account, messo a disposizione trimestralmente dal Veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

C.1.1 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:	895.600	895.600	201.350	201.350	108.181	108.181
a) Deteriorate						
b) Altre	895.600	895.600	201.350	201.350	108.181	108.181
B. Con attività sottostanti di terzi:						
a) Deteriorate						
b) Altre						

		Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior			
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta		

C.1.2 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	895.600		201.350		108.181	
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	
C.4 AGRI 5	837.100		136.350		40.550	
- Crediti leasing	837.100		136.350		40.550	

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:	1.205.131	
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	1.205.131	
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività	1.205.131	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

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		Senior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
AGRISECURITIES 2 - AGRISECURITIES S.r.l.	23.977	340.928	18.639	265.030		58,79%				
AGRISECURITIES 3 - AGRISECURITIES S.r.l.	43.940	858.556	20.695	404.358		24,84%				
AGRICART 4	11.872	487.882	3.626	149.015						
AGRISECURITIES 5 - AGRISECURITIES S.r.l.	8.282	1.002.297	805	97.449						
Totale	88.071	2.689.663	43.765	915.852						

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		
	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 (31/12/2008)									
Totale (31/12/2007)									

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)

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2008	31/12/2007
						2.762.822			2.762.822	2.233.953
						2.674.882			2.674.882	2.201.243
						87.940			87.940	32.710
						2.762.822			2.762.822	2.233.953
						2.233.953			2.233.953	2.233.953

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
1. Debiti verso clientela						1.366.767	1.366.767
a) a fronte di attività rilevate per intero						1.366.767	1.366.767
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 (31/12/2008)						1.366.767	1.366.767
Totale (31/12/2007)						2.026.768	2.026.768

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

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.

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%).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. 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 indeterminata
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	35.101	10.003.385	2.139.000	72.402	147.452	27.799	27.850	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	35.101	10.003.385	2.139.000	72.402	147.452	27.799	27.850	
- Opzioni	36				22	13	1	
+ Posizioni lunghe	3				22	10	1	
+ Posizioni corte	33					3		
- Altri derivati	35.065	10.003.385	2.139.000	72.402	147.429	27.786	27.850	
+ Posizioni lunghe	17.532	5.067.200	1.064.000	36.193	34.715	5.393	1.425	
+ Posizioni corte	17.532	4.936.185	1.075.000	36.208	112.715	22.393	26.425	

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	- 3,27	+ 2,74	- 2,21	+ 1,85	- 0,87	+ 0,73

Dati in €/mln al 31-12-08

Rispetto ai dati relativi al 31 dicembre 2007, sotto riportati, si evidenzia che:

	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

- La diminuzione della sensitività del margine d'intermediazione è riconducibile quasi esclusivamente alla diminuzione dei nozionali del portafoglio a seguito della riclassifica nel Portafoglio Bancario di 28 IRS di microhedging;
- la diminuzione della sensitività del risultato d'esercizio risulta più che proporzionale per l'applicazione di una aliquota fiscale inferiore dovuta alla riduzione di IRES e IRAP;
- gli impatti sul patrimonio netto risultano meno che proporzionali per la diminuzione dal 44,3% al 39,4% del rapporto tra Utile non distribuito e Risultato d'esercizio evidenziato dalla serie storica considerata (3 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 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. Tale copertura di carattere gestionale, a partire dal 2008, viene coerentemente rappresentata anche dal punto di vista contabile a seguito di idonea documentazione sull'efficacia della stessa.

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 31-12-08 sono in essere posizioni di copertura su singole emissioni obbligazionarie in euro di Banca Agrileasing assoggettate a test di efficacia per complessivi € 681 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).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE EURO

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	1.336.143	1.446.108	1.951.053	70.862	408.673	77.547	99.398	102.861
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche	16.836	11.708	6.485	19	274			1.446
1.3 Finanziamenti a clientela	1.319.307	1.434.401	1.944.568	70.843	408.399	77.547	99.398	101.415
- c/c	601.054		3.582					
- Altri finanziamenti	718.252							
- con opzione di rimborso anticipato	618.083	13.073	10.488	22.627	86.216	6.341	5.491	
- Altri	100.169	1.421.328	1.930.497	48.216	322.183	71.206	93.907	101.415
2. Passività per cassa	4.040.520	1.822.972	800.028	315.515	133.578	548	280	
2.1 Debiti verso clientela	88	8.323	2.058	3.941	15.078	548	280	
- c/c	88							
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri		8.323	2.058	3.941	15.078	548	280	
2.2 Debiti verso banche	3.781.880	26.081		4.317				
- c/c		26.081		4.317				
- Altri debiti	3.781.880							
2.3 Titoli di debito	258.553	1.788.569	797.970	307.257	118.501			
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	258.553	1.788.569	797.970	307.257	118.501			

2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
3. Derivati finanziari	39.200	3.663.082	65.000	315.760	644.402	113.000	46.000	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	39.200	3.663.082	65.000	315.760	644.402	113.000	46.000	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati	39.200	3.663.082	65.000	315.760	644.402	113.000	46.000	
+ Posizioni lunghe	19.600	1.896.840	21.000	194.380	250.402	61.000		
+ Posizioni corte	19.600	1.766.242	44.000	121.380	394.000	52.000	46.000	

1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE 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
1. Attività per cassa	254			4.661				
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche	254							
1.3 Finanziamenti a clientela				4.661				
- c/c								
- Altri finanziamenti				4.661				
- con opzione di rimborso anticipato				4.661				
- 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									

1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE 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	91	7.558						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	91	7.558						
- c/c								
- Altri finanziamenti	91	7.558						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	91	7.558						
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									

1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE 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
1. Attività per cassa		7.671						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela		7.671						
- c/c								
- Altri finanziamenti		7.671						
- con opzione di rimborso anticipato		7.671						
- 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									

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	- 12,72	+ 28,91	- 8,61	+ 19,56	- 3,39	+ 7,70

Dati in €/mln al 31-12-08

Rispetto ai dati relativi al 31 dicembre 2007, sotto riportati, si evidenzia che:

	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

- Rispetto a quanto evidenziato al 31/12/2007 la sensitività del margine d'interesse risulta invertita nel segno e sensibilmente aumentata in valore assoluto sullo scenario di - 100 bp; tale dinamica è riconducibile prevalentemente agli impatti, con livelli di tasso sensibilmente inferiori, della componente "pavimenti" sul portafoglio leasing;
- la sensitività del risultato d'esercizio risulta più che proporzionale per l'applicazione di una aliquota fiscale inferiore dovuta alla riduzione di IRES e IRAP;
- gli impatti sul patrimonio netto risultano meno che proporzionali per la diminuzione dal 44,3% al 39,4% del rapporto tra Utile non distribuito e Risultato d'esercizio evidenziato dalla serie storica considerata (3 anni precedenti).

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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. 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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**1. 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		1.449
A.1 Azioni		1.449
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.		80.751
B.1 Di diritto italiano		80.751
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi		80.751
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.3 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale		82.200

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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. 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	4.915		7.447		7.633	
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	254					
A.4 Finanziamenti a clientela	4.661		7.447		7.633	
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività						
C. Passività finanziarie						
C.1 Debiti verso banche						
C.2 Debiti verso clientela						
C.3 Titoli di debito						
D. Altre passività						
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
Totale attività	4.915		7.447		7.633	
Totale passività						
Sbilancio (+/-)	4.915		7.447		7.633	

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 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		258.258								258.258		317.403
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		5.968.200								5.968.200		3.211.100
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				989.680						989.680		1.227.522
- Acquistate				494.840						494.840		613.761
- Plain vanilla												

- Esotiche			494.840					494.840	613.761
- Emesse			494.840					494.840	613.761
- Plain vanilla									
- Esotiche			494.840					494.840	613.761
12. Contratti a termine									
- Acquisti									
- Vendite									
- Valute contro Valute									
13. Altri contratti derivati			116.760					116.760	116.760
Totale		6.226.458	1.106.440					7.332.898	4.872.785
Valori medi		2.850.678	1.091.374						3.942.052

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 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		725.402								725.402		85.000
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		1.717.820								1.717.820		1.917.697
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		2.443.222								2.443.222		2.002.697
Valori medi		2.074.032										2.074.032

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	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		53.088		553.220						606.308		707.044
- Vendite		205.170		553.220						758.390		954.641
- 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		115.402								115.402		75.000
- Vendite		610.000								610.000		10.000
- 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												

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	14.826		1.140	94.336		2.741								
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	1.110													
A.7 Altri soggetti														
Totale A (31/12/2008)	15.936		1.140	94.336		2.741								
Totale (31/12/2007)	1.616		519	106.261		6.267								
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	6.803		4.615											
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B (31/12/2008)	6.803		4.615											
Totale (31/12/2007)	26		50											

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	13.512		1.140	94.336										
A.4 Società finanziarie														
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	277													
A.7 Altri soggetti														
Totale A (31/12/2008)	13.789		1.140	94.336										
Totale (31/12/2007)	7.848		787	106.261										
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	75.529		3.440											
B.4 Società finanziarie														
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B (31/12/2008)	75.529		3.440											
Totale (31/12/2007)	96.545		1.173											

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	320.600	4.185.189	2.827.109	7.332.898
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	302.600	3.096.749	2.827.109	6.226.458
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	18.000	1.088.440		1.106.440
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario	157.000	1.023.222	1.263.000	2.443.222
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	157.000	1.023.222	1.263.000	2.443.222
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 (31/12/2008)	477.600	5.208.411	4.090.109	9.776.120
Totale (31/12/2007)	1.112.342	3.780.290	2.202.850	7.095.482

B. DERIVATI CREDITIZI

Alla data di bilancio in esame la banca non ha in essere derivati creditizi

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 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.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE: EURO

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino 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	Durata indeterminata
Attività per cassa	488.657	36	203	36.696	98.721	135.219	283.548	2.628.419	2.108.412	83.141
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Titoli di debito quotati										
A.3 Altri titoli di debito										
A.4 Quote OICR										
A.5 Finanziamenti	488.657	36	203	36.696	98.721	135.219	283.548	2.628.419	2.108.412	83.141
- Banche	10.243			76	1.048	507	3.668	29.191	39.545	1.446
- Clientela	478.414	36	203	36.620	97.673	134.713	279.880	2.599.228	2.068.867	81.695
Passività per cassa	512.098	11.500		8	298.909	92.063	382.227	4.793.738	357.435	
B.1 Depositi	494.598								30.397	
- Banche	494.598								30.397	
- Clientela										
B.2 Titoli di debito		11.500			260.000	90.000	237.250	2.405.372	285.000	
B.3 Altre passività	17.500			8	38.909	2.063	144.977	2.388.366	42.037	
Operazioni "fuori bilancio"	1.030.014	1.859	8.165	2.917	3.679	13.480	13.135	237.330	789.862	3.991

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	1.030.014	1.859	8.165	2.917	3.679	13.480	13.135	237.330	789.862	3.991
- Posizioni lunghe	5.752	494	1.180	2.917	3.679	13.480	13.135	237.330	728.428	1.935
- Posizioni corte	1.024.261	1.365	6.984						61.434	2.056

1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE: DOLLARI

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino 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	Durata indeterminata
Attività per cassa						36	4.697	181		
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Titoli di debito quotati										
A.3 Altri titoli di debito										
A.4 Quote OICR										
A.5 Finanziamenti						36	4.697	181		
- Banche						36	36	181		
- Clientela							4.661			
Passività per cassa										
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
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										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										

1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE: YEN

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino 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	Durata indeterminata
Attività per cassa				133	261	372	764	2.382	3.534	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Titoli di debito quotati										
A.3 Altri titoli di debito										
A.4 Quote OICR										
A.5 Finanziamenti				133	261	372	764	2.382	3.534	
- Banche										
- Clientela				133	261	372	764	2.382	3.534	
Passività per cassa										
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
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										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										

1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - VALUTA DI DENOMINAZIONE: CHF

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino 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	Durata indeterminata
Attività per cassa				66	150	187	359	2.418	4.425	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Titoli di debito quotati										
A.3 Altri titoli di debito										
A.4 Quote OICR										
A.5 Finanziamenti				66	150	187	359	2.418	4.425	
- Banche										
- Clientela				66	150	187	359	2.418	4.425	
Passività per cassa										
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
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										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										

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		24.026			1.384.252	6.216
2. Titoli in circolazione			60.029			3.210.839
3. Passività finanziarie di negoziazione					7	108.118
4. Passività finanziarie al fair value						
TOTALE (31/12/2008)		24.026	60.029		1.384.259	3.325.173
TOTALE (31/12/2007)		17.991				30.903

3. DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE

Esposizioni/Controparti	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	1.414.494				
2. Debiti verso banche	3.325.132	487.155			
3. Titoli in circolazione	2.328.568	942.300			
4. Passività finanziarie di negoziazione	10.367	97.758			
5. Passività finanziarie al fair value					
TOTALE (31/12/2008)	7.078.561	1.527.213			
TOTALE (31/12/2007)	6.697.842	925.097			

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.

In particolare è stato definito ed implementato un 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. Gli stessi risultati vengono confrontati, per un'analisi integrata, con i dati di perdita operativa raccolti nell'ambito del processo c.d. di *Loss Data Collection*.

L'approccio complessivamente adottato permette di conseguire i seguenti 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.

PARTE F

*Informazioni sul
Patrimonio*



SEZIONE 1 - 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.

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 € 608.469.031, è costituito dal patrimonio di base, dal patrimonio supplementare e dal patrimonio di terzo livello al netto di alcune deduzioni; in particolare:

- il patrimonio di base, pari ad € 366.213.631, comprende il capitale versato pari ad € 285.366.250, le riserve di utili e di capitale pari ad € 84.075.437, l'utile di periodo pari ad € 2.094.936 (rettificato della previsione di distribuzione dei dividendi, pari ad € 17.127.500), filtri positivi (relativi a variazioni di fair value negative di passività coperte non interamente compensate dalle corrispondenti variazioni di fair value del corrispondente derivato) pari a € 270.590, al netto delle attività immateriali (pari ad € 4.108.098) e della riserva negativa di patrimonio relativa alla riduzione di fair value delle quote del fondo immobiliare Securies Real Estate pari a € 1.485.484;
- il patrimonio supplementare include le passività subordinate pari ad € 183.109.578 e strumenti ibridi di patrimonializzazione pari a € 54.566.897;
- il patrimonio di terzo livello, pari a € 4.578.926 include passività subordinate (€ 9.887.392) di secondo livello non computabili nel patrimonio supplementare al netto dell'eccedenza rispetto all'ammontare computabile (€ 5.308.466)

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.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	365.943	366.907
Filtri prudenziali del patrimonio base		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	271	
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	366.214	366.907
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	237.676	233.735
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	237.676	233.735
E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri	603.890	600.642
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
F. Patrimonio di vigilanza	603.890	600.642
G. Patrimonio di terzo livello	4.579	
H. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3	608.469	600.642

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2008 sono determinati, come già al 30 giugno 2008, secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, adottando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito e controparte e quello Base per il calcolo dei rischi operativi. I coefficienti relativi al 31 dicembre 2007 posti a confronto sono stati determinati utilizzando la precedente metodologia (Basilea 1).

Come evidenziato nella tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca al 31 dicembre 2008, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 4,94% ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 8,21%, superiore al requisito minimo del 6% imposto dalla nuova normativa alle banche facenti parte di un gruppo bancario.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO	9.776.546		7.411.227	
A.1 Rischio di credito e di controparte	9.776.546		7.411.227	
1. Metodologia standardizzata	9.735.415		6.897.090	
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni	41.131		514.137	
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA			1.082.970	
B.1 Rischio di credito e di controparte			592.898	
B.2 Rischi di mercato			6.413	
1. Metodologia standard			6.413	
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 Rischio operativo			19.529	
1. Metodo base			19.529	
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 Altri requisiti prudenziali			0	
B.5 Totale requisiti prudenziali			464.130	
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			7.411.227	
C.1 Attività di rischio ponderate			7.411.227	
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			4,94%	
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			8,21%	

Per il solo bilancio 2008 si è scelto di non compilare la colonna di confronto con l'anno 2007, in quanto calcolata secondo la precedente normativa Basilea 1 e pertanto non confrontabili con i dati dell'anno 2008.

Si riportano di seguito i ratios patrimoniali esposti al 31.12.2007 e calcolati secondo la vecchia normativa Basilea 1:

- Attività di rischio ponderate Euro 6.530.029
- Tier 1 Capital Ratio 5,62%
- Total Capital Ratio 9,20%

PARTE H

*Informazioni con
parti correlate*



1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Descrizione	Totale 31/12/2008
Benefici a breve termine	2.280
Benefici successivi al rapporto di lavoro	514
Altri benefici a lungo termine	10
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamenti basati su azioni	
A) Totale	2.805
Compensi ad amministratori	424
Compensi a sindaci	141
B) Totale	565
A)+B) Totale	3.369
Crediti e garanzie rilasciate	82
- Amministratori	56
- Sindaci	26

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. Si evidenzia che i benefici a breve termine nei confronti dei dirigenti rappresentano il costo azienda in analogia con quanto indicato negli anni precedenti.

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	36	1.878	18.599	18.599		21.812	
b) Entità con controllo congiunto o con influenza notevole							
c) Controllate	10.622	3.534	293.078	293.078		2.138	
d) Collegate	6.662	37.542	13.554	13.554		999.041	
e) Joint venture							
f) Dirigenti con responsabilità strategiche			114	114			
Totale	17.320	42.954	325.345	325.345		1.022.990	

Società controllate, controllanti e collegate:

Per quanto riguarda le operazioni infragrupo, 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 2008 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 Multimedia, BCC Solutions e BCC Vita).

Per quanto riguarda l'esposizione nei confronti dei dirigenti con responsabilità strategiche si precisa che si tratta di mutui ipotecari.

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 31/12/2007 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	3.045
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	28.362.320
Crediti verso banche	14.123
Partecipazioni	637.213.459
Attività materiali	332.118
Attività immateriali	271.326
Attività fiscali	250.548
a) correnti	125.673
b) anticipate	124.875
Altre attività	45.061.179
Totale ATTIVO	711.508.118

PASSIVO	
Debiti verso banche	83.599.777
Passività fiscali	467.590
a) correnti	439.429
b) differite	28.161
Altre passività	38.574.606

Trattamento di fine rapporto	383.061
Fondi per rischi ed oneri	278.442
b) altri fondi	278.442
Riserve da valutazione	22.856.631
Riserve	25.185.305
Capitale	512.420.012
Azioni proprie (-)	(1.311.192)
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	29.053.886
Totale PASSIVO	711.508.118

CONTO ECONOMICO	
Margine di interesse	(2.524.147)
Commissioni nette	1.604.801
Margine di intermediazione	36.968.300
Risultato netto della gestione finanziaria	36.968.300
Costi operativi	(11.876.711)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	25.091.589
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	29.053.886
Utile (Perdita) d'esercizio	29.053.886

*Allegati
di bilancio*



ALLEGATI DI BILANCIO

SCHEMI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

- BCC FACTORING S.P.A.

- NOLÉ S.P.A.

Dati di bilancio al 31 dicembre 2008 della controllata BCC Factoring S.p.A.

VOCI DELL'ATTIVO	2008
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.098
60. Crediti	226.457.141
100. Attività materiali	92.988
120. Attività fiscali	5.632.383
a) correnti	99.004
b) anticipate	5.533.379
140. Altre attività	340.192
Totale dell'attivo	232.525.802

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2008
10. Debiti	215.329.100
70. Passività fiscali	127.259
a) correnti	118.760
b) differite	8.499
90. Altre passività	2.830.989
100. Trattamento di fine rapporto del personale	70.686
110. Fondi per rischi e oneri	184.153
b) altri fondi	184.153
120. Capitale	18.000.000
160. Riserve	343.014
180. Utile (Perdita) d'esercizio	(4.359.399)
Totale del passivo e del patrimonio netto	232.525.802

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	13.025.083
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(8.264.639)
Margine di interesse	4.760.444
30. Commissioni attive	6.002.630
40. Commissioni passive	(2.964.146)
Commissioni nette	3.038.484
50. Dividendi e proventi assimilati	129
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.211
Margine di intermediazione	7.803.268
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(9.287.250)
a) crediti	(9.287.250)
120. Spese amministrative:	(4.014.164)
a) spese per il personale	(2.281.676)
b) altre spese amministrative	(1.732.488)
130. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(32.198)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(82.964)
170. Altri oneri di gestione	(26.527)
180. Altri proventi di gestione	177.178
Risultato della gestione operativa	(5.462.657)
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(5.462.657)
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.103.258
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(4.359.399)
Utile (Perdita) d'esercizio	(4.359.399)

Dati di bilancio al 31 dicembre 2008 della controllata Nolé S.p.A.

VOCI DELL'ATTIVO	2008
10. Cassa e disponibilità liquide	442
60. Crediti	101.274.091
100. Attività materiali	16.602
110. Attività immateriali	56.114
120. Attività fiscali	6.656.845
a) correnti	5.081.015
b) anticipate	1.575.830
140. Altre attività	1.404.885
Totale dell'attivo	109.408.979

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2008
10. Debiti	101.064.458
70. Passività fiscali	1.524.524
a) correnti	251.529
b) differite	1.272.995
90. Altre passività	2.662.908
100. Trattamento di fine rapporto del personale	91.805
120. Capitale	1.000.000
160. Riserve	2.909.861
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	155.423
Totale del passivo e del patrimonio netto	109.408.979

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.764.053
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.969.314)
Margine di interesse	3.794.739
30. Commissioni attive	-
40. Commissioni passive	(29.620)
Commissioni nette	(29.620)
Margine di intermediazione	3.765.119
110. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.716.777)
a) crediti	(1.716.777)
d) altre operazioni finanziarie	
120. Spese amministrative:	(2.161.225)
a) spese per il personale	(1.306.109)
b) altre spese amministrative	(855.116)
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(6.676)
140. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(22.757)
170. Altri oneri di gestione	(531.849)
180. Altri proventi di gestione	1.264.580
Risultato della gestione operativa	590.415
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	590.415
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(434.992)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	155.423
Utile (Perdita) d'esercizio	155.423

*Relazione del
Collegio Sindacale*



Banca Agrileasing spa Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2008

(art. 2429, secondo comma C.C.)

All'Assemblea dei Soci della Società Banca Agrileasing S.p.A.

Signori Azionisti,

dal Progetto di Bilancio che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione e approvazione, emerge nelle sue diverse articolazioni, l'attività svolta dalla Vostra Società nel trascorso esercizio caratterizzato da linee guida finalizzate all'attuazione delle strategie progettuali previste nel piano aziendale.

Il documento che viene a Voi sottoposto si ispira ai principi contabili internazionali introdotti dal D.Lgs. n. 38 del 28.02.2005.

Il Progetto di Bilancio a Voi pervenuto è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa; il documento nel rispetto dell'art. 2428 del C.C., è corredato da una Relazione sulla gestione degli Amministratori contenente un'analisi equilibrata ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento della stessa e del risultato della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato.

L'analisi si evidenzia coerente con l'entità e la complessità degli affari societari.

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 31.12.2008 sono state determinate 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.

Nello svolgimento della nostra attività ed in adempimento al mandato ricevuto nel corso del 2007, abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dell'Atto Costitutivo, sul rispetto delle regole di corretta e prudente amministrazione con particolare attenzione all'adeguatezza dei presidi organizzativi e di controllo.

Abbiamo partecipato all'Assemblea 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 confronto di opinioni fra i partecipanti, rilevando che le deliberazioni assunte sono state 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 e ai potenziali rischi.

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 e pur nel rispetto della diversità istituzionali delle mansioni e delle analisi, abbiamo condiviso il quadro complessivo di individuazione e di prevenzione dei rischi aziendali, con particolare attenzione per quelli operativi, e per le tematiche fondamentali connesse al controllo della gestione.

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 Nolè SpA.

Abbiamo verificato il rispetto delle disposizioni in ma-

teria di antiriciclaggio.

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.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C..

La società Reconta Ernst & Young cui è affidata la revisione contabile non ha segnalato nel corso del 2008 alcun fatto ritenuto censurabile ai sensi dell'art. 156 Comma 2 del D.L. 58 del 1988.

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, abbiamo rilevato che il Progetto di Bilancio al 31.12.2008 di Banca Agrileasing SpA è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la reale situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca.

Abbiamo monitorato 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 (Funzione Controlli) di gruppo ai fini del reciproco scambio di dati e notizie rilevanti; con la stessa funzione abbiamo concordato il piano ispettivo an-

nuale acquisendo reports contenenti gli esiti degli accertamenti effettuati nel corso dell'anno.

Abbiamo esaminato il Progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2008 dal quale emerge un utile di Euro 19.222.437 dopo avere scontato imposte sul reddito dell'esercizio per Euro 17.831.109. Il margine di interesse ammonta ad Euro 123.474.173 mentre il margine di intermediazione evidenzia un saldo di Euro 138.498.071; il risultato netto della gestione finanziaria è di Euro 103.481.153, al 31.12.2007 era di Euro 118.535.785.

L'Attivo di Bilancio ammonta ad Euro 9.306.640.419; al 31.12.2007 era di Euro 8.382.483.996.

Gli elementi attivi patrimoniali di maggiore rilevanza sono rappresentati da crediti verso la clientela per Euro 8.808.730.483, crediti verso banche per Euro 109.594.923 e attività finanziarie detenute per la negoziazione per Euro 110.272.118.

Gli elementi del Passivo patrimoniale di particolare rilievo sono riconducibili a titoli in circolazione per Euro 3.270.868.137, a debiti verso banche per Euro 3.812.287.127 e a debiti verso la clientela per Euro 1.414.494.042.

La gestione rischi si quantifica in Euro 26.716.918; al 31.12.2007 ammontava ad Euro 21.206.000, e può prospetticamente così rappresentarsi:

Rettifiche forfetarie	Euro (9.131.844)
Rettifiche analitiche	Euro (58.399.224)
Perdite su crediti	Euro (602.784)
Riprese da incasso	Euro 5.786.987
Riprese da valutazione	Euro 4.435.074
Riprese IAS (Time Value)	Euro 7.307.027
Alienazione beni	Euro 23.887.847

Occorre considerare che tale importo è comprensivo dei proventi realizzati a seguito della cessione, di immobili relativi a contratti di leasing risolti, al Fondo immobiliare Se-

curis Real Estate, a fronte della quale si è proceduto ad un accantonamento ai fondi per rischi ed oneri di circa Euro 8,8 milioni destinati a fronteggiare passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori.

Il Collegio Sindacale ritiene altresì opportuno rilevare che il rapporto sofferenze nette impieghi si è attestato sull'1,4%, era dell'1,1% nel precedente esercizio.

L'incidenza degli incagli è del 2,3%. Il totale dei rischi lordi sugli impieghi è del 4,5% che passa al 3,4% al netto delle rettifiche.

Il grado di copertura delle sofferenze, quantificate in Euro 194,65 milioni, evidenzia una copertura del 37,61% e un presunto valore di realizzo di Euro 121,44 milioni, con rettifiche totali di Euro 73,21 milioni; il grado di copertura degli incagli, quantificati in Euro 204,81 milioni, evidenzia una copertura del 12,94% e un valore di presunto realizzo di Euro 178,30 milioni con rettifiche totali pari a Euro 26,51 milioni; i crediti ristrutturati evidenziano un grado di copertura del 51,03%.

Il Patrimonio di Banca Agrileasing al 31.12.2008, comprensivo dell'intero utile dell'esercizio, risulta essere pari ad Euro 383.218.542 mentre il Patrimonio di Vigilanza è pari ad Euro 608.469.031.

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. Si evidenzia che nell'esercizio 2008, a differenza di quanto effettuato nei precedenti esercizi, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, si è provveduto a classificare tra gli strumenti di copertura i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi leasing a tasso fisso. Conseguentemente, gli impieghi coperti sono stati valutati al fair value.

Per completezza di informazione, segnaliamo i più im-

portanti accadimenti aziendali verificatisi nel corso del 2008:

- Nell'Aprile 2008 l'Assemblea Straordinaria di Banca Agrileasing ha deliberato l'integrazione dell'oggetto sociale inserendo l'attività di "intermediazione assicurativa".
- Nel corso del 2008 è stato portato a termine il progetto derivati con l'inizio dell'operatività nel settore dei servizi d'investimento finalizzati alla gestione delle esigenze di copertura dei rischi di tasso della clientela. Sono stati predisposti e definiti processi e strutture necessari alla gestione dei prodotti derivati.
- Nei primi mesi del 2008 è stata avviata un'iniziativa progettuale, ultimata nel corso dell'anno ed approvata dal Consiglio nel Marzo 2009, volta all'evoluzione del sistema di rating controparte.
- Nel corso del 2008 è entrata in vigore la circolare Banca d'Italia 263/2007 concernente l'applicazione dell'accordo di Basilea 2.
Il gruppo bancario ICCREA e quindi Banca Agrileasing hanno optato per l'adozione dell'approccio standard per la quantificazione dei requisiti di capitale. È emerso tuttavia l'impegno a pervenire nel tempo a strumenti atti a consentire approcci più avanzati.
- Nel corso dell'esercizio 2008, come di consueto, la banca è stata sottoposta alle usuali review annuali da parte delle tre Agenzie di rating ("Standard & Poor's", "Fitch Ratings" e "Moody's"). Tutte le agenzie hanno confermato le loro precedenti valutazioni: rating "A", da parte di Standard & Poor's e Fitch Ratings, e rating "A3" da parte di Moody's.
- Nel corso del 2008 a seguito di specifiche delibere del Consiglio di Amministrazione è stato costituito un fondo comune di investimento immobiliare denominato "Securis Real Estate" avente le caratteristiche del fondo chiuso, al quale sono stati conferiti immobili provenienti da contratti di locazione finanziaria risolti ed in attesa di vendita.

Il fondo è stato costituito dalla Società Beni Stabili Spa-Sgr ed è riservato a investitori qualificati.

- La banca ha attivato una serie di leve con il fine ultimo di compensare gli effetti negativi della congiuntura, ponendo in essere il riacquisto di bond connessi alle operazioni di proprie cartolarizzazioni che ha consentito di realizzare utili da riacquisto titoli per circa 15 milioni.
- Nel corso del 2008 l'organismo di vigilanza 231 ha avviato in collaborazione con la funzione controlli e con la funzione conformità la revisione del modello (in vigore sin dal 2004) nel rispetto delle notevoli modifiche subite nel corso dell'anno dalla normativa specifica.
- Il 29 Gennaio 2008 la Banca d'Italia ha sottoposto Banca Agrileasing ad ispezione.

L'attività ispettiva è stata ultimata il 30 Aprile 2008, il verbale di constatazione è stato consegnato al Consiglio di Amministrazione il 20 Giugno 2008.

L'accertamento pur evidenziando ambiti di miglioramento non ha rilevato particolari profili di criticità.

Considerato quanto detto, preso atto della lettera di certificazione rilasciata in data 14 aprile 2009 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 31.12.2008 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, 14 Aprile 2009

Il Collegio Sindacale

Dott. Ignazio Parrinello

Dott. Fabio Pula

Dott. Paolo Terenzi

*Relazione della
Società di revisione
Reconta
Ernst & Young*





Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via G.D. Romagnoli, 14/A
00196 Roma
Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.eoy.com

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 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, 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 i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2008.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2008 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.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Banca Agrileasing S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2,

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Dalla società: 00196 Roma - Via G.D. Romagnoli, 14/A
Capitale Sociale n. L. 1022/2002 (2011)
Inscritta alla S.C.R. dell'Albo dei revisori della Banca Agrileasing S.p.A. di Roma
Dalla Pratica n. numero di iscrizione 00434000264
R. 02969170209
Società a partecipazione Revisione Contabile s.p.a. - 701495 Pubblicata sulla G.U.
Settore: 24 - 19 della Sezione del 2/12/1998
Modificata al Tribunale della Sezione di Revisione
Cassa di competenza n. 2 del 1998 - 02612 del 18/11/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Roma, 14 aprile 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Francesco Natale
(Socio)

*Deliberazioni
dell'Assemblea
Ordinaria*



BANCA AGRILEASING S.p.A.

Sede Sociale: Roma - Via Lucrezia Romana nn. 41/47
Capitale Sociale: Euro 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 Euro 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 29 aprile 2009, in sessione ordinaria, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società incaricata del controllo con-

tabile; destinazione dell'utile netto di esercizio;

Il Presidente dà lettura della Relazione sulla Gestione ed illustra, quindi, il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2008, 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 Euro 19.222.437=, che, visto l'art. 32 dello Statuto, si propone di destinare:

- il 10% alla riserva ordinaria	Euro	1.922.244
e la disponibilità residua di	Euro	17.300.193
- a dividendi per Euro 3,10		
per azione per n. 5.525.000 azioni	Euro	17.127.500
- a riserva straordinaria quanto a	Euro	172.693

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 2008 ed il Bi-

lancio di tale esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa;

- di destinare l'utile netto di Euro 19.222.437
- il 10% alla riserva ordinaria Euro 1.922.244
e la disponibilità residua di Euro 17.300.193
- a dividendi per Euro 3,10
per azione per n. 5.525.000 azioni Euro 17.127.500
- a riserva straordinaria quanto a Euro 172.693

di procedere, quindi, all'erogazione dei dividendi, con valuta 14/5/2009, nella misura di Euro 3,10 (Euro tre e centesimi dieci) per ciascuna delle n. 5.525.000 azioni.

Omissis

Null'altro essendovi a deliberare e poiché nessuno chiede la parola, il Presidente dichiara conclusa la sessione assembleare alle ore 13,10 previa stesura, lettura ed unanime approvazione del presente verbale.

Il Presidente
(Dott. Franco Ferrarini)

Il Segretario
(Dott. Pierluigi Biagioli)

DIREZIONE GENERALE
Via Lucrezia Romana 41/47 - 00178 Roma - Tel. 0672071 fax. 0672078409 - www.agrileasing.it - e-mail: infoagri@agrileasing.it



FILIALI

ITALIA

ANCONA

Piazza Plebiscito, 62 - 60121 **Ancona** 071-501101 fax 06-72078600

BARI

Via Amendola, 168/5 - 70126 **Bari** 080-546761 fax 06-72078615

BOLOGNA

Via Trattati Comunitari Europei 1957-2007, 15 - 40127 **Bologna** 051-6338201 fax 06-72078630

BOLZANO

Via Laurin, 1 - 39100 **Bolzano** 0461-270011 fax 06-72078833

BRESCIA

Via Cefalonia, 70 - 25124 **Brescia** 030-228661 fax 06-72078675

FIRENZE

Via Lungo L'Erma, 9-11 - 50012 **Bagno a Ripoli** (FI) 055-6463100 fax 06-72078705

MILANO

Via Carlo Esterle, 11 - 20132 **Milano** 02-281412.1 fax 06-72078735

PADOVA

Via Longhin, 43 - 35129 **Padova** 049-8943211 fax 06-72078795

PALERMO

Viale Regione Siciliana, 7275 - 90146 **Palermo** 091-6882325 oppure 091-7514162 fax 06-72078900

ROMA

Via Oceano Indiano, 13/C Palazzina D 2° piano - 00144 **Roma** 06-72077910 fax 06-72078910

SALERNO

Via S. Leonardo, 120 - 84100 **Salerno** 089-3069877 fax 06-72078885

TORINO

Corso Re Umberto, 64 - 10128 **Torino** 011-581611 fax 06-72078825

TRENTO

c/o Cassa Centrale C.R. Trentine Via Segantini, 5 - 38100 **Trento** 0461-270011 fax 06-72078833

TREVISO

Via Galileo Galilei, 20 - 31057 **Silea** 0422-36591 fax 06-72078846

UDINE

Viale della Vittoria, 13 - 33100 **Udine** 0432-224311 fax 06-72078870

INTERNAZIONALIZZAZIONE

UFFICIO DI RAPPRESENTANZA DI TUNISI

55 Avenue Mohamed V - 1002 **Tunisi**, Tunisia - Tél: 00216 7190 4866 - 3281 -3488- Fax: 00216 7190 4746 - infomed@agrileasing.it

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

UFFICIO DI PESCARA

Via Avezzano, 2 - 65121 **Pescara** 085-2056799 fax 085-2058904

UFFICIO DI RENDE

Località Cutura - 87036 **Rende** (Cosenza) 0984-8433655 fax 0984-8433657

UFFICIO DI VERONA

Via Enrico Fermi, 2/4 - 37135 **Verona** 045-823751 fax 045-500940

Tutti gli sportelli delle Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali, le Federazioni Regionali delle BCC/CRA e le Casse Centrali

