

Al servizio dell'impresa.

*Relazioni e
Bilancio*



2009

Relazione e Bilancio 2009
Banca Agrileasing SpA

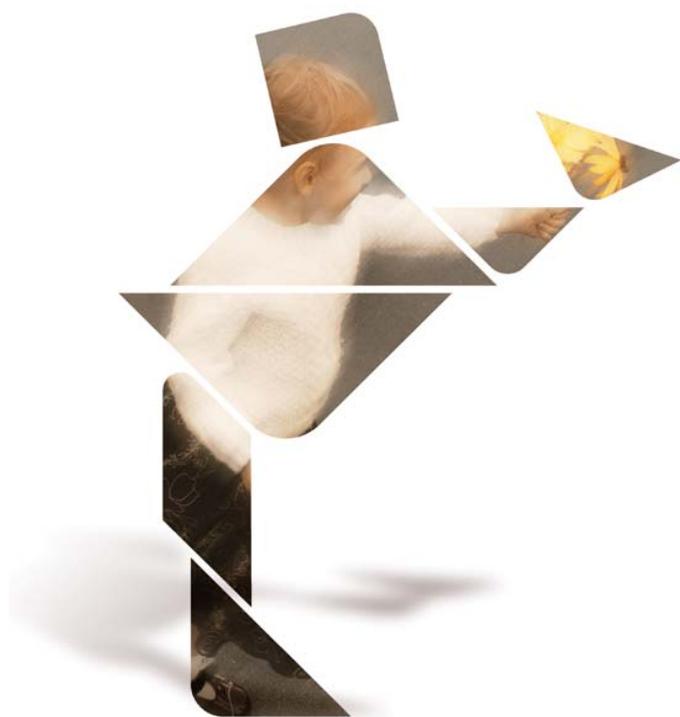


Banca Agrileasing SpA
Sede legale: Via Lucrezia Romana 41/47 - 00178 Roma
C.F. 02820100580 - R.E.A. N. 417224 - P.IVA 01122141003
Capitale Sociale: Euro 285.366.250,00 i.v.

Indice

Introduzione	
Enti Azionisti	1
Organi Sociali	9
Avviso di Convocazione Assemblea	10
Bilancio al 31 dicembre 2009	
Relazione sulla Gestione	12
Prospetti Contabili	48
Stato Patrimoniale	48
Conto Economico	50
Prospetto della redditività complessiva	51
Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto	52
Rendiconto Finanziario	54
Riconciliazione	55
Nota Integrativa	
Parte A - Politiche Contabili	56
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	77
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	135
Parte D - Redditività Complessiva	162
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	164
Parte F - Informazioni sul Patrimonio	226
Parte H - Informazioni con parti correlate	235
Parte L - Informativa di settore	239
Allegati di Bilancio	241
Relazione del Collegio Sindacale	247
Relazione della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.	251
Verbale di Assemblea Ordinaria	255

*Enti
Azionisti*



Enti Azionisti

ENTI NON APPARTENENTI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

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

AZIONISTI ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST

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

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

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA	BOLZANO	BZ
CASSA RAIFFEISEN LANA SC	LANA	BZ
CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA SC	CORVARA IN BADIA	BZ

FEDERAZIONE CALABRESE DELLE C.R.A.

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

FEDERAZIONE CAMPANA DELLE BANCHE CRED. COOP.

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

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

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

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

B.C.C. DEL TUSCOLO-ROCCA PRIORA SCRL	ROCCA PRIORA	RM
B.C.C. DEL VELINO SCRL	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA SCRL	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO SCRL	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA SCRL	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO SCRL	RIANO	RM
B.C.C. DI ROMA SCRL	ROMA	RM
B.C.C. DI SPELLO E BETTONA SC	SPELLO	PG
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO SCRL	MARINO	RM
B.C.C. SANTA FELICITA MARTIRE DI AFFILE SOC. COOP.	AFFILE	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP. SCRL	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA - CREDITO COOPERATIVO UMBRO - SCRL	CORCIANO	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C. SC	PONTINIA	LT
CREDIUMBRIA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	CITTA' 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 CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA SCRL	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO SCRL	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI SC	PIANFEI	CN
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO SCRL	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SC	GRESSAN	AO
BCC DEL CANAVESE DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO
BENE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DI BENE VAGIENNA SC	BENE VAGIENNA	CN
C.R.A. DI BOVES-B.C.C. SCRL	BOVES	CN

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIG	CUNEO	CN
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE		
B.C.C. DEL MOLISE-S.MARTINO PENSILIS E BAGNOLI DEL TRIGNO	SAN MARTINO IN PENSILIS	CB
B.C.C. DI CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO E PIANELLA SCRL	CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO	TE
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE	PESCARA	PE
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA		
B.C.C. DELL'ALTO RENO SCRL	LIZZANO IN BELVEDERE	BO
B.C.C. DI SALA DI CESENATICO SC	CESENATICO	FC
B.C.C. DI VERGATO SCRL	VERGATO	BO
B.C.C. VALMARECCHIA SCRL	RIMINI	RN
BANCA CENTRO EMILIA CREDITO COOPERATIVO SC	CENTO	FE
BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO CRED. COOP. SCRL	TOANO	RE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MONTERENZIO SC	MONTERENZIO	BO
BANCA DI FORLI'- CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLI'	FC
BANCA REGGIANA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	GUASTALLA	RE
BANCA ROMAGNA COOPERATIVA-CR. CO. ROMAGNA CENTRO E MACERONE	FORLIMPOPOLI	FC
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE SCARL	FAENZA	RA
EMIL BANCA CREDITO COOPERATIVO SC	BOLOGNA	BO
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	BOLOGNA	BO
ROMAGNA EST BANCA DI CREDITO COOPERATIVO - SC	SAVIGNANO SUL RUBICONE	FC
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DI PUGLIA E BASILICATA		
B.C.C. DI ALBEROBELLO E SAMMICHELE DI BARI SCRL	ALBEROBELLO	BA
B.C.C. DI LOCOROTONDO - C.R.A. SCRL	LOCOROTONDO	BA
C.R.A. DI CASTELLANA GROTTA-CRED. COOP. SCRL	CASTELLANA GROTTA	BA
CRED.COOP.-C.R.A. DI SAN GIOVANNI ROTONDO SCRL	SAN GIOVANNI ROTONDO	FG
FEDERAZIONE LOMBARDA DELLE B.C.C.		
B.C.C. CAMUNA (ESINE-BRESCIA) SCRL	ESINE	BS
B.C.C. DEL GARDA - COLLI MORENICI DEL GARDA	MONTICHIARI	BS
B.C.C. DELL'AGRO BRESCIANO SC	GHEDI	BS
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA SC	ALZATE BRIANZA	CO
B.C.C. DI BARLASSINA SCRL	BARLASSINA	MI
B.C.C. DI BEDIZZOLE-TURANO-VALVESTINO SCRL	BEDIZZOLE	BS
B.C.C. DI BRESCIA SCRL	NAVE	BS
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE SCRL	BUSTO GAROLFO	MI
B.C.C. DI CARATE BRIANZA SCRL	CARATE BRIANZA	MI
B.C.C. DI CARAVAGGIO SCRL	CARAVAGGIO	BG
B.C.C. DI CARUGATE SC	CARUGATE	MI

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

FEDERAZIONE MARCHIGIANA B.C.C.

B.C.C. DEL METAURO SC	ORCIANO DI PESARO	PU
B.C.C. DI CIVITANOVA MARCHE E MONTECOSARO SCRL	CIVITANOVA MARCHE	MC
B.C.C. DI CORINALDO SCRL	CORINALDO	AN
B.C.C. DI FALCONARA MARITTIMA SCRL	FALCONARA MARITTIMA	AN
B.C.C. DI FANO SC	FANO	PU
B.C.C. DI FILOTTRANO SCRL	FILOTTRANO	AN
B.C.C. DI GRADARA SCARL	GRADARA	PU
B.C.C. DI OSTRA E MORRO D'ALBA SCRL	OSTRA	AN
B.C.C. DI OSTRA VETERE SCRL	OSTRA VETERE	AN
B.C.C. DI PERGOLA SCRL	PERGOLA	PU
B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO SCRL	RECANATI	MC
B.C.C. DI RIPATRANSONE SC	RIPATRANSONE	AP
B.C.C. PICENA SCRL	CASTIGNANO	AP
BANCA DEI SIBILLINI CRED. COOP. DI CASAVECCHIA SC	PIEVE TORINA	MC
BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESARO	PU
BANCA PICENA TRUENTINA CRED. COOP. SC	ACQUAVIVA PICENA	AP
BANCA SUASA CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONDAVIO	PU
C.R.A. SAN GIUSEPPE CRED.COOP. CAMERANO SCRL	CAMERANO	AN

FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C.

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

FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.

B.C.C. DEL CHIANTI FIORENTINO SCRL	SAN CASCIANO IN VAL DI PESA	FI
B.C.C. DELLA MONTAGNA PISTOIESE - MARESCA SCRL	SAN MARCELLO PISTOIESE	PT
B.C.C. DI IMPRUNETA SCRL	IMPRUNETA	FI
B.C.C. DI MASIANO SCRL	PISTOIA	PT
B.C.C. DI MONTEPULCIANO SCRL	MONTEPULCIANO	SI
B.C.C. DI PITIGLIANO SCRL	PITIGLIANO	GR
B.C.C. DI PONTASSIEVE SCRL	PONTASSIEVE	FI
B.C.C. DI SATURNIA SCRL	MANCIANO	GR
B.C.C. DI SIGNA SCRL	SIGNA	FI
B.C.C. DI VIGNOLE SCRL	QUARRATA	PT
BANCA CRAS - CRED. COOP. CHIANCIANO TERME-SOVICILLE SC	SOVICILLE	SI
BANCA DEL MUGELLO - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FIRENZUOLA	FI
BANCA DEL VALDARNO CREDITO COOPERATIVO SCRL	SAN GIOVANNI VALDARNO	AR
BANCA DELLA MAREMMA - CREDITO COOPERATIVO DI GROSSETO	GROSSETO	GR
BANCA DELLA VERSILIA LUNIGIANA E GARFAGNANA - CRED. COOP. SC	PIETRASANTA	LU
BANCA DI ANGIARI E STIA CRED. COOP. SCRL	ANGIARI	AR
BANCA DI BIENTINA CREDITO COOPERATIVO SCRL	BIENTINA	PI
BANCA DI PESCIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESCIA	PT
BANCA DI PISTOIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PISTOIA	PT
BANCA MONTERIGGIONI - CREDITO COOPERATIVO -SCRL	MONTERIGGIONI	SI
BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO SC	CHIUSI	SI
CRED.COOP. AREA PRATESE SCRL	CARMIGNANO	PO
CREDITO COOPERATIVO FIORENTINO - CAMPI BISENZIO - S.C.	CAMPI BISENZIO	FI
CREDITO COOPERATIVO VALDARNO FIORENTINO BANCA DI CASCIA SC	REGGELLO	FI
FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.	BAGNO A RIPOLI	FI
VIBANCA - B.C.C. DI S. PIETRO IN VINCIO SOC. COOP	PISTOIA	PT

FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C.

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

Organi Sociali

in carica dal 2007 al 2009

CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

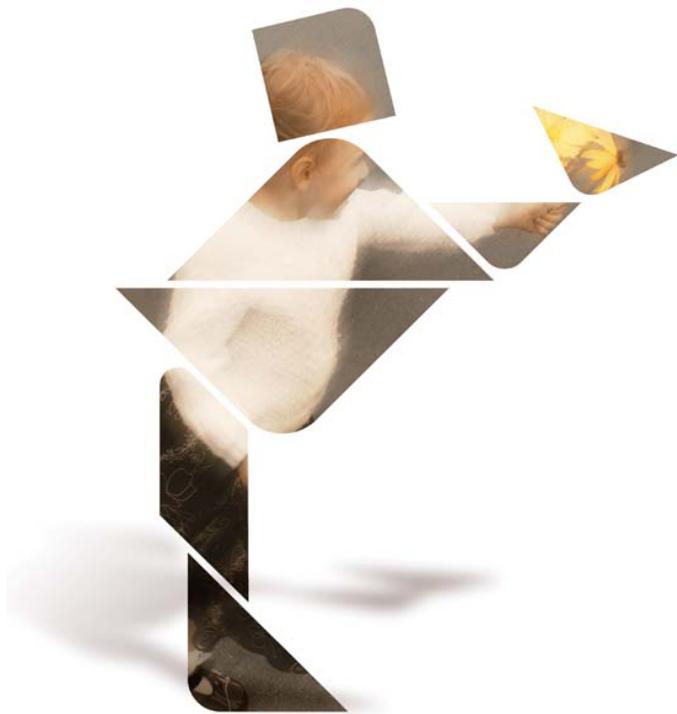
FERRARINI Franco	* Presidente
CERRUTI Felice	* Vice Presidente Vicario
FACCENDI Florio	* Vice Presidente
COLA Marcello	Consigliere
FIOCCHI Silvano	Consigliere
MAZZOTTI Roberto	* Consigliere
ZANCHETTA Gianmarco	Consigliere
PONTIGGIA Giovanni	Consigliere
TANCREDI Antonio	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

PARRINELLO Ignazio	Presidente
PULA Fabio	Sindaco Effettivo
TERENZI Paolo	Sindaco Effettivo

* Componenti del Comitato Esecutivo

*Avviso di
Convocazione
Assemblea*



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 E STRAORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria e Straordinaria presso la Sede sociale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, alle ore 12:00 del giorno 28 aprile 2010 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 29 aprile 2010, stessi luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte Ordinaria

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione incaricata del controllo contabile; destinazione dell'utile netto di esercizio;

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei componenti; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; determinazione del compenso spettante agli Amministratori;

3. Nomina del Collegio Sindacale, Sindaci effettivi e supplenti; nomina del Presidente del Collegio; determinazione del compenso spettante ai Sindaci effettivi;

4. Conferimento dell'incarico di controllo contabile per il triennio 2010 - 2012, comprensivo di: revisione contabile del bilancio di esercizio in ottemperanza all'art. 2409 bis ed alle lettere b) e c) del 1° comma dell'art.2409 ter c.c.; attività di

verifica prevista dal 1° comma lettera a) art. 2409 ter; attività di verifica connesse con la firma delle dichiarazioni fiscali degli esercizi dal 2009 al 2011. Determinazione del corrispettivo per l'intera durata dell'incarico.

5. Politiche di retribuzione ed incentivazione ai sensi delle disposizioni della Banca D'Italia;

6. Polizza assicurativa contro i rischi di responsabilità civile per gli Esponenti della Banca.

Parte Straordinaria

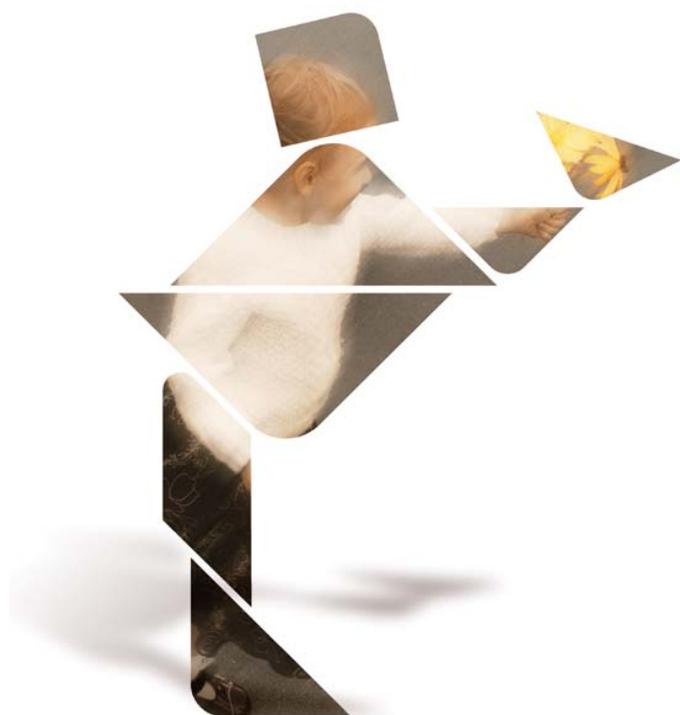
1. Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento di Euro 50.100.500,00, e quindi da attuali € 285.366.250,00 sino ad €. 335.466.750,00, da eseguirsi mediante emissione di n. 970.000 nuove azioni di nominali € 51,65 cadauna da offrirsi in opzione agli azionisti in proporzione alle rispettive partecipazioni. Aumento da completarsi entro il termine massimo del 31 dicembre 2010;

2. Proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale per l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., della facoltà di aumentare ulteriormente il capitale sociale, dopo il completamento dell'operazione di cui al punto 1, dell'ulteriore importo di Euro 100.201.000,00, e quindi sino all'importo di Euro 435.667.750,00, in una o più soluzioni, mediante l'emissione di un totale di n. 1.940.000 nuove azioni di nominali Euro 51,65 cadauna, da offrirsi in opzione agli azionisti in proporzione alle rispettive partecipazioni, entro il termine massimo di tre anni dalla deliberazione.

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

Scenario Macroeconomico

1.1. L'economia mondiale e Area dell'Euro

L'anno 2009 sarà ricordato per la peggiore recessione dal secondo dopoguerra, nei paesi industrializzati delle aree maggiormente sviluppate.

La crisi finanziaria iniziata nell'estate del 2007 ed esplosa gravemente nel settembre del 2008, ha progressivamente esteso i suoi effetti negativi sul ciclo economico reale di tutti i paesi industrializzati.

Nel 2009 il contesto di elevata incertezza ha indotto famiglie e imprese a ridurre la spesa, facendo contrarre sia la domanda di beni di consumo, sia la spesa per investimento a livello mondiale.

La riduzione della domanda e la conseguente caduta della produzione industriale sono stati tra i principali fattori all'origine della decisa contrazione del commercio internazionale, e del conseguente rallentamento delle economie emergenti.

Gli interventi di sostegno, con politiche di bilancio, la politica monetaria con bassi tassi di interesse da un lato e con forti immissioni di liquidità dall'altro, hanno contribuito a contenere la caduta del PIL nel periodo tra l'inizio della recessione e il terzo trimestre del 2009. In questo periodo il PIL è caduto del 3,1% negli USA, del 7,7% in Giappone, del 6% nel regno Unito, del 4,8% nell'UEM e del 5,9% in Italia.

Con riguardo all'intero anno 2009 la contrazione del PIL mondiale è stimata a -0,4%, come effetto del -2,6% negli USA, -4% nell'UEM, -5,2% in Giappone, -4,8% nel UK, mentre il rallentamento della crescita di Cina e India è stimato rispettivamente a +8% e +6%. Le conseguenze sul commercio internazionale sono state immediate e nel 2009 si è registrata una contrazione di oltre 11 punti percentuali.

Il punto di minimo del ciclo economico mondiale è stato toccato nel primo trimestre quando il peggioramento della congiuntura macroeconomica si è a sua volta riflesso negativamente sui mercati finanziari e sul mondo bancario. La contrazione dell'economia mondiale nel primo trimestre si è così aggravata ulteriormente per gli effetti delle turbolenze finanziarie.

Il deterioramento delle condizioni macroeconomiche ha mostrato un primo "rallentamento" solo dopo gli interventi realizzati

dalle autorità di tutto il mondo in risposta alle difficoltà attraversate dai mercati finanziari e dal sistema bancario.

Trattandosi di una recessione di entità "straordinaria" ad essa si è fatto fronte con misure altrettanto straordinarie, sia di politica fiscale da parte dei Governi, sia di politica monetaria da parte delle principali Banche Centrali. Queste ultime hanno adottato nuove modalità di intervento "non convenzionali" a sostegno del sistema bancario definite di "quantitative-easing" con eccezionali immissioni di liquidità nel sistema.

Le politiche monetarie sono quindi state fortemente espansive nelle principali Aree del mondo. Negli USA la politica monetaria ha utilizzato a pieno il tasso di policy mantenendolo per tutto l'anno tra lo 0 e lo 0,25%, un livello raggiunto a dicembre del 2008.

La Federal Reserve ha inoltre fatto ampio ricorso a politiche non convenzionali di espansione della base monetaria iniettando ampia liquidità nel sistema.

In Europa, in presenza di una forte riduzione dell'inflazione, la BCE nei primi cinque mesi del 2009 ha proseguito il processo di riduzione dei tassi d'interesse iniziato a ottobre del 2008. Il tasso di rifinanziamento principale è stato portato dal 2,5% di fine 2008 al nuovo attuale minimo storico dell'1% raggiunto nel mese di maggio. Tra la fine del 2007 e la fine del 2008 il differenziale tra i tassi di policy tra Area Euro e Usa è dunque passato da 225 a 75 punti base. La BCE ha inoltre attuato da maggio alcune misure "non convenzionali", tra cui: i) allungamento da 6 a 12 mesi delle operazioni di rifinanziamento a tasso fisso; ii) la possibilità per la BEI di divenire una controparte nelle operazioni di pronti contro termine dell'Eurosistema; iii) l'acquisto nella zona euro di obbligazioni private garantite (covered bonds) denominate in euro (acquisti per circa 60 miliardi, di cui titoli per 10 miliardi acquistati dalla Banca d'Italia).

L'entità degli interventi in termini di immissione di liquidità durante il 2009 è stata eccezionale; all'inizio del 2010 il rifinanziamento netto dell'Eurosistema a favore di istituzioni creditizie si è portato a 561 miliardi di euro.

Gli effetti sullo stato della fiducia e delle aspettative sono stati gradualmente positivi, ma solo a partire dalla fine di marzo e da aprile del 2009 gli indicatori congiunturali a più alta frequenza hanno cominciato a lanciare evidenti segnali di ripresa: ha avuto inizio la risalita degli indicatori di fiducia di consumatori e imprese, si è arrestata la caduta della produzione industriale e si è avviato il processo di normalizzazione dei mercati finanziari, con una riduzione dei premi per il rischio e un parziale recupero dei principali indici borsistici mondiali.

Le condizioni di finanziamento in importanti segmenti di mercato sono tuttavia rimaste relativamente tese, nonostante il basso livello dei tassi di interesse.

La sensazione del mutamento di clima è stata poi confermata a partire dai dati di crescita del secondo trimestre, che ha visto un rallentamento della caduta del Pil sia nell'Eurozona che negli Stati Uniti. L'attività produttiva delle principali economie è tornata a crescere, seppur a ritmi ridotti e frammentari, nel secondo trimestre dell'anno, ponendo "tecnicamente" fine alla recessione.

Anche il commercio internazionale ha mostrato i primi segnali di una stabilizzazione della caduta.

Nel terzo trimestre dell'anno l'economia mondiale ha evidenziato crescenti segnali di stabilizzazione superiori alle attese, in particolare nei principali mercati emergenti ma anche in diverse economie avanzate. Nell'Unione Europea, dopo cinque trimestri di contrazione, nel terzo trimestre l'andamento del PIL è tornato in territorio positivo ponendo tecnicamente fine alla recessione.

L'ultimo trimestre del 2009 ha confermato i segnali di un ritorno alla crescita dell'economia mondiale, più consistenti negli USA e in Asia rispetto all'Area dell'Euro, in un contesto di bassa inflazione e bassi tassi di interesse nominali e reali.

Le prime stime sui conti economici nazionali del quarto trimestre mostrano infatti una ripresa più vigorosa negli Stati Uniti e un nuovo lieve rallentamento nell'Area dell'Euro. Il PIL ha infatti evidenziato negli Usa una var di +1,4% t/t (+0,1% a/a), contro +0,1% t/t (-2,1% a/a) dell'Area Euro.

Ma al di là dell'accelerazione inattesa della crescita del Pil nell'ultimo trimestre, negli USA è emersa una decelerazione dei consumi delle famiglie al venir meno degli incentivi fiscali per la rottamazione delle automobili, malgrado le aggressive politiche di prezzo della distribuzione nella stagione natalizia. Sono in ripresa gli investimenti sia non residenziali (dopo sei trimestri consecutivi negativi), sia residenziali (il secondo trimestre positivo consecutivo).

In Germania, la debolezza dei consumi delle famiglie (-0.9 sul precedente), degli investimenti in macchinari e impianti (-1.5 per cento sul precedente) hanno compensato un contributo positivo delle esportazioni nette alla crescita del Pil (2.2 punti percentuali), grazie a una tenuta del ritmo di espansione delle esportazioni e a una flessione delle importazioni. Il Pil della Cina è cresciuto del 10.7% grazie al dinamismo sia della domanda interna che degli scambi con il resto del mondo.

Gli effetti della recessione si sono gradualmente trasferiti anche sull'andamento dei prezzi. Le spinte inflazionistiche a livello internazionale si sono rapidamente attenuate nel corso del 2009 sia per effetto della rapida caduta dell'attività e del grado di utilizzo della capacità produttiva, sia per

effetto di pressioni al ribasso sui prezzi delle materie prime.

Tuttavia, i rialzi delle quotazioni petrolifere registrate durante il 2009 hanno iniziato a contrastare in una certa misura le spinte deflazionistiche.

Le aspettative di inflazione restano ancorate in territorio positivo, sia per gli effetti "deflazionistici" prodotti dalla recessione e dal basso grado di utilizzazione degli impianti considerati transitori, sia perché vi sono ancora incertezze che riguardano da un lato la crescita degli stock di debito pubblico, e dall'altro il persistere delle condizioni di allentamento della politica monetaria.

1.2. Prospettive 2010

Il 2009 ha lasciato in eredità una consistente riduzione della ricchezza e del reddito disponibile delle famiglie, accompagnata da una ridotta propensione ad investire da parte del sistema delle imprese, che si muovono inoltre in un contesto di deterioramento dei bilanci e di maggiore selezione sul fronte dei rischi di credito da parte del sistema bancario. La situazione macroeconomia precedente la crisi si è rivelato non più sostenibile, in un contesto di forti squilibri in cui la crescita era basata su un elevato indebitamento privato di famiglie e imprese, le quali dovranno ora aumentare il tasso di risparmio a scapito di consumi e investimenti, soprattutto negli USA ma anche in Europa.

Benché l'incertezza circa l'entità e la sostenibilità della crescita futura rimanga elevata, i rischi per le prospettive dell'economia mondiale sono ritenuti più ridotti rispetto a quanto non apparisse pochi mesi fa.

Sono comunque state confermate le previsioni di crescita per il 2010, con differenziazione per le varie aree del mondo.

Per il PIL mondiale è attesa una crescita del +3,4% (-0,3 nel 2009), come effetto di una modesta crescita delle Aree maggiormente sviluppate e una migliore dinamica delle Aree emergenti (BRIC). Per il Commercio Internazionale è prevista una crescita del 5,6% dopo il calo del -11,9% del 2009. Nel dettaglio è attesa una crescita del PIL dell' 1% nell' UE (a fronte del -4% del 2009), dell' 1,6% negli USA (-2,6%), dell' 1% in Giappone (-5,2%), dell' 8,6% in Cina (+8%), del 6% in India (+6,5%).

La congiuntura dei primi mesi 2010 si caratterizza per un deterioramento marginale degli indicatori qualitativi relativi al "sentiment" di famiglie e imprese, diffuso sia alle economie industrializzate, sia nei paesi emergenti più dinamici.

L'indice sulle intenzioni degli approvvigionatori relativo a febbraio, pur rimanendo superiore a 50 (soglia minima positiva), mostra un deterioramento sia negli USA che nei paesi del Bric (con

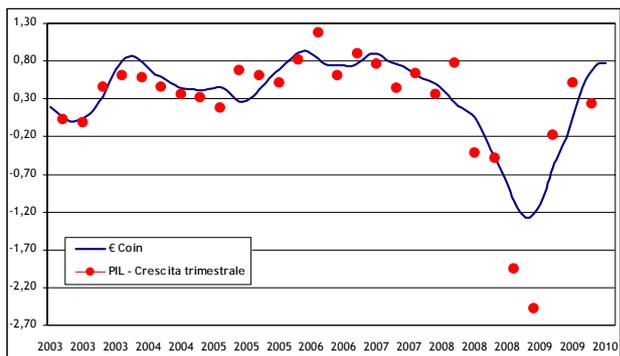
l'esclusione della Russia). Tale indice è in miglioramento per i paesi dell'Uem, anche se con riferimento alla Germania, ciò contrasta con il deterioramento dell'indice Ifo relativo all'industria e dell'indice Zew relativo all'intera economia, quest'ultimo in flessione per il quarto mese consecutivo.

In questo "quadro di avvio" del 2010, economisti e principali istituzioni sottolineano l'aumento dei rischi di una crescita meno regolare rispetto alle previsioni. Alla debolezza della domanda interna dei paesi industrializzati ancora dipendente dalla politica di bilancio si accompagnano attese di una revisione verso il basso dell'inflazione, e una maggiore incertezza prospettica sul ritmo di crescita dei paesi emergenti e quindi sulla loro capacità di diffusione della ripresa a livello mondiale.

Nell'Area Euro l'indice €-coin dopo 11 mesi di rialzi consecutivi, è rimasto sostanzialmente stabile a febbraio (0,77 contro 0,78 di gennaio).

Nel dettaglio le cause non riguardano le aspettative di famiglie e imprese, che hanno complessivamente sostenuto €-coin, ma sono da attribuire agli andamenti dei mercati finanziari e azionari e, in misura più moderata dell'attività industriale di dicembre, che ne hanno contenuto la dinamica.

Per alcune economie mature permangono ancora i rischi di un arresto della crescita, se non di una flessione, nel corso del 2010, rischi che potrebbero contribuire a mantenere i tassi di policy Usa e Uem sugli attuali livelli minimi per un periodo più lungo del previsto per evitare di soffocare sul nascere la ripresa in atto. Diverse istituzioni e osservatori spostano conseguentemente al quarto trimestre del 2010 le attese di un rialzo dei tassi di intervento negli Usa, e al primo del 2011 nell'Uem.



Persistono quindi 2 motivi di forte preoccupazione che rendono incerto lo scenario del 2010-2011; il primo sul fronte dell' *economia reale*, e il secondo riguarda le condizioni delle *finanza pubblica* e dei mercati finanziari.

Economia reale: la situazione del mercato del lavoro negli Usa e nell'Area Euro registra valori del tasso di disoccupazione intorno al 10%, con gli USA che hanno raddoppiato in due anni, e l'Area Euro

salita dal 7,4% di fine 2008 al 10,5% atteso per la metà del 2010.

In Europa il fenomeno riguarda tutta l'area, ma in modo particolare alcuni paesi per i quali più forte è stata la necessità di ristrutturazione di alcuni settori a bassa produttività (Spagna, Irlanda).

La strada verso la normalizzazione si prospetta molto lunga, e con il venir meno degli aiuti governativi il sistema troverà difficoltà a mantenere lo stock di occupati attuale. E' quindi atteso un aumento del "tasso di disoccupazione strutturale" e conseguentemente un difficile recupero della crescita "del PIL potenziale".

Finanza pubblica: le ombre e i timori sui conti pubblici si sono acuiti a fine febbraio e inizio marzo.

Gli interventi di sostegno all'economia e al sistema bancario, unitamente alla contrazione del PIL e al conseguente calo del gettito fiscale, hanno prodotto un forte deterioramento dei conti pubblici, che porterà nel 2009, il rapporto deficit/PIL all'11% negli USA e al 6,6% nell'Area Euro (stima del disavanzo medio delle AP).

I timori sui conti pubblici europei portano nuove incertezze sui mercati. La crisi delle finanze pubbliche è particolarmente critica in alcuni dei paesi periferici dell'Area Euro, in particolare Grecia, Irlanda, Portogallo e (in misura minore) la Spagna: per questi paesi si stima un rapporto deficit/PIL ampiamente al di sopra del 10%. Le difficoltà si sono acuite per il materializzarsi dei timori che questi paesi non siano più in grado di sostenere il servizio del debito pubblico accumulato, in particolare la Grecia, e per la poca credibilità dei piani di rientro. Questi crescenti timori sono fonte di nuove instabilità e incertezze sui mercati finanziari, che hanno registrato un ulteriore allargamento dello spread tra i rendimenti dei titoli di Stato di questi paesi maggiormente in difficoltà e quello delle maggiori economie dell'Area Euro.

L'aumento del rischio paese ha inoltre portato a una forte svalutazione dell'euro, dopo l'apprezzamento dei mesi scorsi: il cambio euro/dollaro si è riportato sotto quota 1,37 nella prima decade di febbraio (1,44 nella media della prima metà di gennaio).

Tuttavia, è bene ricordare che è negli USA che è localizzato - almeno nella percezione degli operatori - il rischio maggiore di instabilità monetaria e finanziaria nel medio termine. La creazione di base monetaria ha raggiunto l'88% annuo, il disavanzo è all'11% e il rapporto debito/PIL è atteso crescere fino all'82% a fine 2012, con una crescita di 40 punti tra fine 2007 e 2012. Il tasso di inflazione si avvia verso il 3% anche per effetto degli aumenti dei prezzi dell'energia. Sono tutti fattori all'origine dei timori già segnalati dai rendimenti a lunga dei titoli decennali del debito pubblico.

Gli stock di debito pubblico sono crescenti in tutti i paesi, e il rapporto Debito/PIL è stimato salire negli USA dal 69% del 2009 al 78,8% del 2010, per raggiungere l'82% nel 2012; mentre nell' Area dell' Euro si stima una crescita dal 78,9% del 2009 all'84% nel 2010, fino al 90% della fine del 2012.

Queste due tematiche lasciano problemi non risolti sui mercati finanziari e sono al centro delle analisi in merito alla cosiddetta "exit strategy" - ossia il ritorno verso condizioni di normalità e l'uscita dalle condizioni straordinarie - che governi e istituzioni monetarie si troveranno ad affrontare nel 2010-2011. La crescita degli stock del debito, oltre a porre i problemi di fiducia e incertezza che abbiamo ricordato, porrà anche un problema di competitività tra i diversi governi per le necessità di gestione e di rifinanziamento dei titoli in scadenza, mentre le autorità monetarie dovranno gestire i tempi per l'avvio delle operazioni di ritiro della eccezionale massa di liquidità immessa nel sistema.

L'importanza della giusta scelta della tempistica e delle modalità di ritiro sarà cruciale per non correre il rischio di soffocare la ripresa dell'attività produttiva che si sta registrando e della pur modesta crescita attesa per il 2010-2011.

La BCE ha recentemente comunicato che non è previsto alcun cambiamento nella politica monetaria e nella gestione della liquidità almeno fino alla metà del 2010, quando si dovrà comunque avviare una «graduale» rimozione delle liquidità supplementari erogate nei mesi scorsi al sistema creditizio, senza tuttavia far mancare il necessario sostegno al credito.

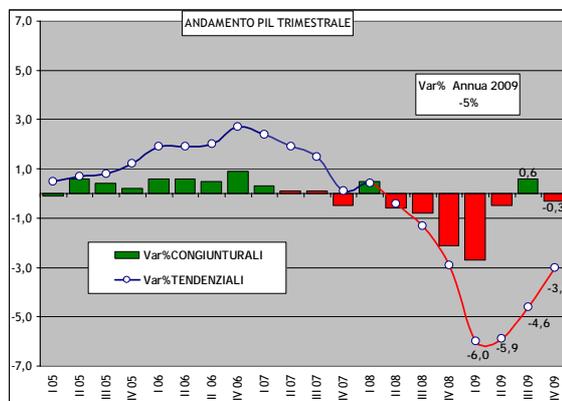
Nell'ultimo Board della BCE si è parlato di una prudentissima tabella di marcia destinata a scandire la exit strategy. Tutte le analisi confermano che in questo primo scorcio del 2010 non siamo ancora di fronte ad un inizio di stretta monetaria, con la Bce impegnata a mantenere per tutto il tempo necessario le principali misure supplementari e la liquidità immessa sul mercato interbancario (e non solo). In questo scenario, a dispetto del flebile ritorno dell'inflazione, i tassi di interesse all'1 per cento nell'area euro «restano appropriati».

1.3. L'economia italiana

Dopo 5 trimestri consecutivi di segno negativo il PIL ha registrato una crescita congiunturale del +0,6% nel III° trim 2009 ponendo "tecnicamente" fine alla recessione anche in Italia. Dopo questa correzione però, il IV° trimestre è stato inferiore alle attese e si è registrato un nuovo segno negativo a -0,3% su base congiunturale, per gli effetti di un calo sia degli investimenti che dei consumi. Il tasso di variazione tendenziale del PIL si è portato a -4,6% e -3% rispettivamente nel III e IV trimestre.

Considerata la pesante eredità lasciata dagli ultimi mesi del 2008 e dalla prima parte del 2009, la caduta complessiva del Pil per il 2009 è data ormai per acquisita a -5% ca. (-1% nel 2008), una delle recessioni più profonde dal secondo dopoguerra.

L'indice della produzione industriale ha registrato una contrazione media annua del -17,6% (-3,3% nel 2008), anche se gli ultimi mesi dell'anno hanno tuttavia mostrato un rallentamento della caduta. Anche in Italia nel corso del 2009 si è registrata una rilevante perdita di posti di lavoro stimata in ca. 400 mila unità tra fine 2008 e 2009, e altri 150-180 mila sono stimati per il 2010. Il tasso di disoccupazione è stimato per il 2009 all' 8,3%, in aumento ma ancora contenuto rispetto al contesto europeo, ed è atteso salire ancora nel 2010 fino a superare il livello del 9%. (che salirebbe al 10%-11% considerando la CIG aumentata nel 2009 di oltre il



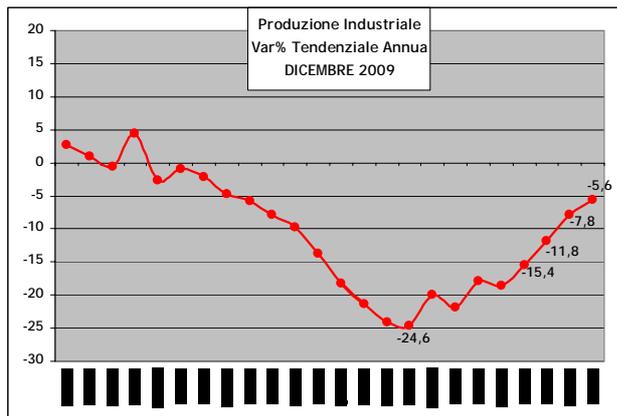
12%).

Una previsione che trova molti consensi, è che la ripresa nel nostro paese sarà lenta, e la crescita del PIL è stimata al +0,6% e +1% rispettivamente nel 2010-2011.

La nostra economia dovrebbe scontare maggiori difficoltà a tornare sui ritmi di crescita precedenti la crisi, ritmi già in passato inferiori a quelli degli altri paesi UE.

La perdita di posti di lavoro e di capacità produttiva potrebbe avere una componente permanente e strutturale per alcuni settori, con ripercussioni di lungo periodo su occupazione e reddito disponibile delle famiglie, con ricadute sui consumi e sulla domanda aggregata.

Il tutto in un contesto di ulteriore deterioramento della finanza pubblica, che al momento non consente adeguati margini di manovra per la politica economica, per la quale è atteso nel 2010 un graduale percorso di rientro dalle misure eccezionali. Dapprima saranno le politiche monetarie, ma a partire dal 2011 anche le politiche fiscali si faranno meno espansive. La commissione Europea ha richiamato più volte i governi dei paesi membri ad attuare decisi tagli alla spesa.



Sul lato della domanda, la spesa privata dovrà gradualmente sostituirsi a quella pubblica, e questo difficilmente si tradurrà in una accelerazione della ripresa che resterà lenta, per gli effetti delle condizioni sul fronte di occupazione e reddito disponibile sopra ricordate.

Sono anche numerosi i vincoli sul lato dell'offerta, e anche se il nostro paese è tra quelli meno colpiti nel Sistema Bancario, è evidente che l'intermediazione ha modificato ovunque - anche in Italia - le sue condizioni normali di funzionalità. Sarà necessario del tempo affinché il processo di riallocazione delle risorse attraverso l'intermediazione creditizia, motore fondamentale per la crescita, ritrovi la sua forma ed efficacia tradizionali.

Anche senza ipotizzare vere e proprie restrizioni (credit crunch), una maggiore selezione e cautela è di fatto imposta al Sistema Bancario nella concessione di credito alle imprese, che unita ai bassi livelli di capacità utilizzata e alle prospettive incerte sul lato della domanda, limiteranno la crescita degli investimenti in beni capitali ancora per qualche tempo.

Per il Sistema Bancario il 2009 si è chiuso con un netto peggioramento della qualità del credito e degli attivi, per gli effetti della recessione e della debolezza del quadro economico reale.

L'ABI ha evidenziato che alla fine del 2009 le sofferenze lorde hanno superato i 59 miliardi di euro, quasi 19,5 miliardi in più rispetto a novembre 2008, quando avevano raggiunto il valore più contenuto degli ultimi anni. Il rapporto sofferenze lorde/impieghi ha raggiunto il 3,3% (2,3% a novembre 2008). La variazione tendenziale annua a fine 2009 è risultata superiore al 40%, il tasso di crescita (insieme a quello di novembre 2009) più elevato degli ultimi anni.

Secondo gli ultimi dati della Banca d'Italia il rapporto tra flusso di nuove sofferenze rettificato e i prestiti complessivi (3° trim 2009 annualizzato al netto di fattori stagionali), ha raggiunto il 2,2%, il valore più alto dal 1998.

L'aumento del tasso di ingresso in sofferenza è stato particolarmente marcato per i prestiti alle imprese, passato dal 2,6% del II trim. al 3,1% del III, specie quelle del Mezzogiorno dove l'indicatore ha raggiunto il 4,3% contro il 2,8% per le imprese del Centro-Nord. Anche la qualità del credito concesso alle famiglie consumatrici ha continuato a deteriorarsi negli ultimi mesi: il tasso di ingresso in sofferenza è salito all'1,5% rispetto all'1,3% del II trim.

In particolare, a fine 2009, le sofferenze riferite alle Imprese (società non finanziarie) sono salite a 39 miliardi circa, per un tasso di crescita annuo del 48%.

In rapporto agli impieghi le sofferenze delle imprese hanno superato il 4,5% (2,9% a novembre 2008).

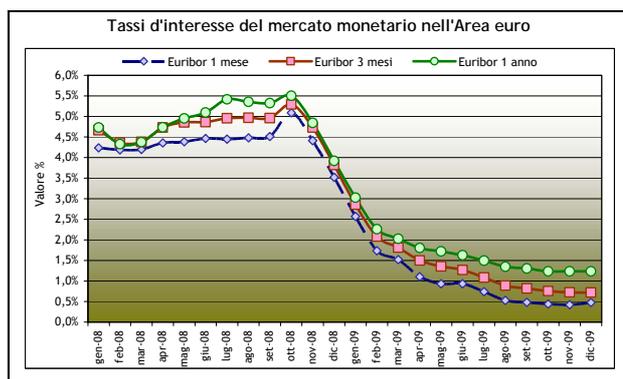
Per le famiglie produttrici (piccole imprese) tale rapporto è passato dal 5,9% al 7,6% nel periodo novembre 2008 - dicembre 2009). Era dal novembre 2005 che non si registravano valori così elevati.

La crescita delle sofferenze non ha risparmiato alcun settore produttivo.

1.4. Andamento Tassi

La BCE nella riunione del Consiglio Direttivo del 4 marzo ha lasciato invariato il tasso di policy al minimo storico dell'1%, ed ha mantenuto stabile anche il tasso sulle operazioni di rifinanziamento marginale all'1,75% e quello sui depositi overnight allo 0,25%. Anche il tasso di policy della Federal Reserve è rimasto invariato in un range compreso tra lo 0 e lo 0,25%, ribadendo che l'attuale livello dei tassi in Eurolandia è appropriato.

Il tasso euribor 3 mesi si è posizionato allo 0,67% nella media di febbraio, ed ha raggiunto il minimo a 0,65% nella seconda settimana di marzo con una riduzione di -181 punti base rispetto a gennaio 2009.



Il tasso sui contratti di interest rate swaps a 10 anni (IRS) si è collocato al 3,38% nella media della prima decade di febbraio 2010 (3,48% nella media di gennaio 2010). Il differenziale tra il tasso swap a 10 anni e il tasso euribor a 3 mesi è risultato tra gennaio e marzo ancora in forte ampliamento rispetto alla media dello stesso periodo del 2009.

Queste condizioni dei tassi di mercato in continua riduzione dall'inizio del 2009, favoriscono gli aumenti degli spread applicati sugli impieghi alle imprese, che in Italia hanno raggiunto mediamente 150 punti base alla fine del 2009, e i 240 punti base per le piccole imprese.

2. I Mercati di riferimento

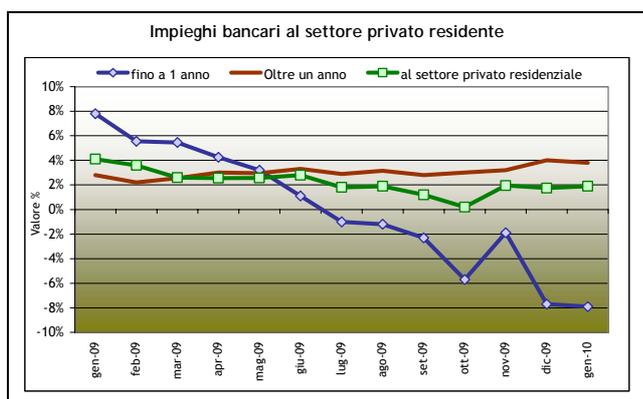
2.1. Il mercato del Credito (fonte ABI)

Nel 2009 la dinamica del *flusso netto di nuovi prestiti* dell'intero sistema del credito, è stata di ca. 26 miliardi€, contro gli oltre 61,4 miliardi registrati alla fine del 2008, con una contrazione del 58%.

La dinamica degli *stock dei finanziamenti* al Settore Privato ha comunque registrato una crescita. Infatti pur registrando un continuo rallentamento durante il 2009, è passata dal +4,9% di fine 2008 al +1,7% del 2009. Questa brusca frenata ha interessato in misura maggiore la componente di impiego destinata a Famiglie e Imprese, che è passata dal +4,7% di fine 2008 al +0,5% del 2009.

All'interno di questa componente si è registrata una forte flessione degli impieghi a breve termine che hanno chiuso il 2009 a -7,5% (+8% il dato di fine 2008), mentre è risultata in crescita la componente a medio-lungo termine (oltre 1 anno) che ha chiuso a +3,9% rispetto al +3,2% del 2008 (grafico fonte ABI).

Il progressivo rallentamento della dinamica degli stock verso Famiglie e Imprese, ha interessato in modo particolare la componente "corporate". I dati ABI relativi agli impieghi a fine 2009 mostrano infatti una crescita degli impieghi alle Famiglie e una contrazione degli impieghi alle

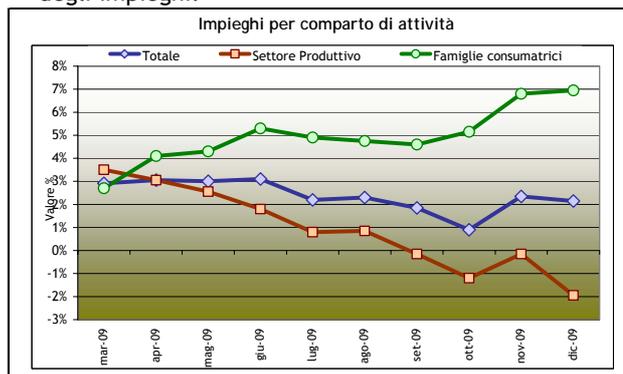


Imprese.

Sono infatti saliti ad oltre 496 miliardi € (+32 miliardi) gli impieghi alle Famiglie Consumatrici per una crescita pari a +5,9%, di cui +4,9% il Credito al Consumo (+3,9 a fine 2008), +6,1% i mutui per

acquisto di abitazioni (-0,5 a fine 2008), e +5,8% altre componenti.

Gli impieghi all'intero Settore Produttivo (imprese e famiglie produttrici) rappresentano il 52% del totale e sono scesi nel 2009 a 939 miliardi per una contrazione del -2%. Questa contrazione è tutta imputabile alla componente "corporate" che è scesa a 849 miliardi € (-20 miliardi) pari a -2,4%, a fronte di una crescita del segmento delle Piccole Imprese (Famiglie Produttrici) che ha chiuso il 2009 a +1,9% ad oltre € 90 miliardi pari al 5% del totale degli impieghi.



2.2. Il Mercato Leasing (fonte Assilea)

Nel contesto di crisi dell'economia, il mercato leasing ha chiuso l'anno con oltre 26 miliardi € di nuovi investimenti, registrando una contrazione del 33% dei volumi e del 29% del numero contratti stipulati.

Si tratta della più forte contrazione mai registrata dal 1990, che segue alla precedente contrazione del 2008 (-20%), e che ha riportato il mercato sui livelli dei volumi raggiunti nell'anno 2000.

La recessione è iniziata fin dal IV° trimestre 2008, ed ha interessato tutti gli operatori del mercato, ma in modo particolare le principali aziende espressione dei Grandi Gruppi Bancari e quelle captive del settore industriale "targato".

Il solo mese di dicembre ha in realtà evidenziato un andamento di segno opposto, per effetto da un lato della volontà di recupero da parte dei principali competitors, realizzato anche attraverso big-ticket, e dall'altro per gli effetti di allentamento delle criticità sui mercati finanziari e sul versante della provvista, unito ai primi segnali di ripresa economica.

La contrazione del mercato ha interessato tutti i prodotti.

Il prodotto leasing ha storicamente mostrato una forte reattività all'andamento del ciclo economico e della spesa per investimenti, proprio perché rappresenta una tipica modalità di finanziamento utilizzata per finanziare la spesa per investimenti dal sistema imprese. Gli effetti della crisi con il crollo della produzione industriale e la forte riduzione degli ordinativi e la caduta dell'export, hanno penalizzato pesantemente la propensione

all'investimento facendo accantonare sia i progetti di "sostituzione degli impianti", sia in modo particolare i progetti destinati all'allargamento dello "stock di capacità produttiva".

Inoltre, il forte rallentamento della dinamica immobiliare, veicolo importante della crescita del leasing negli ultimi anni, ha fortemente indebolito la domanda di leasing di questo segmento di mercato.

IL MERCATO ASSILEA 2009								
Prodotto	2009		2008		Comp%		Var% 2009/08	
	Num	Imp	Num	Imp	Num	Imp	Num	Imp
Targato	151.533	5.704.023	211.238	8.494.989	55,1%	21,8%	-28,3%	-32,9%
Strumentale	111.419	8.542.099	158.443	12.386.504	40,5%	32,7%	-29,7%	-31,0%
Aeronavale e Ferroviario	2.154	1.288.223	4.231	3.025.179	0,8%	4,9%	-49,1%	-57,4%
Totale Mobiliare	265.106	15.534.345	373.912	23.906.672	96,5%	59,4%	-29,1%	-35,0%
Immobiliare	9.698	10.611.572	14.034	15.068.045	3,5%	40,6%	-30,9%	-29,6%
Totale Leasing	274.804	26.145.917	387.946	38.974.717	100%	100%	-29,2%	-32,9%
Altri Finanziamenti M/L	68.403	1.644.877	58.308	2.219.694	19,9%	5,9%	17,3%	-25,9%
Totale Generale	343.207	27.790.794	446.254	41.194.411	100%	100%	-23,1%	-32,5%

Importi in migliaia di euro

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

Nel corso del 2009 le BCC-CR hanno continuato a sostenere l'economia reale con significativi flussi di finanziamento e favorevoli condizioni di accesso al credito. Si è parallelamente incrementato sensibilmente il numero dei dipendenti e dei soci.

Gli assetti strutturali

E' proseguita, nel corso dei dodici mesi terminati a settembre, la crescita degli sportelli delle BCC-CR: alla fine del III trimestre 2009 si registrano 426 banche (pari al 53,4 % del totale delle banche operanti in Italia), con 4.192 sportelli (pari al 12,3 % del sistema bancario). Gli sportelli sono ora diffusi in 98 province e 2.647 comuni.

Gli sportelli delle BCC-CR sono aumentati del 3,7 %, a fronte della sostanziale stazionarietà registrata per il resto del sistema bancario (+0,3 %).

A settembre 2009 le BCC-CR rappresentavano ancora l'unica presenza bancaria in 549 comuni italiani, mentre in altri 516 comuni avevano un solo concorrente.

Il numero dei soci delle BCC-CR era pari a dicembre 2009 a 1.010.805 unità, con un incremento annuo del 5,1 %. Il numero complessivo dei clienti delle BCC-CR superava, a settembre, i 5.600.000, con un incremento annuo del 4,2 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

E' proseguita, infine, la crescita dei dipendenti all'interno della categoria: il numero dei dipendenti approssimava a dicembre le 31.000 unità; ad essi vanno aggiunti i circa 3.700 dipendenti di Federazioni Locali, società del Gruppo Bancario Iccrea, Casse Centrali e organismi consortili.

Lo sviluppo dell'intermediazione

Con riguardo all'attività d'intermediazione, nel corso del 2009 si è assistito a uno sviluppo significativo dell'attività di impiego delle BCC-CR e a una crescita della raccolta in linea con la media del sistema bancario.

Con particolare riguardo all'attività di finanziamento, in un periodo in cui l'inasprirsi della crisi finanziaria e il sostanziale blocco del mercato interbancario hanno determinato un forte rallentamento dei finanziamenti al tessuto economico del paese, le BCC-CR, interpretando a pieno il peculiare modello "differente" di fare banca, si sono mosse con pro-attività e flessibilità, mantenendosi vicine alle esigenze delle famiglie e delle imprese.

Le BCC-CR, infatti, hanno continuato a erogare credito quando le altre banche lo restringevano ed hanno promosso una serie di interventi originali a favore dell'economia del territorio di insediamento per venire incontro alle esigenze dei loro soci e clienti in un momento di difficoltà generalizzata.

Gli impieghi economici delle BCC-CR sono cresciuti nel corso dell'anno del 6,3 %, tasso di sviluppo superiore di quasi tre volte a quello registrato per il sistema bancario complessivo (+2,2 %), arrivando a superare a dicembre 2009 i 125,6 miliardi di euro.

I mutui delle BCC-CR hanno superato a dicembre 2009 i 77,5 miliardi di euro, con una crescita annua di oltre il 13 % annuo.

Il positivo differenziale di crescita degli impieghi delle BCC-CR rispetto alle altre banche, soprattutto quelle di maggiori dimensioni, testimonia la peculiare propensione delle banche della categoria a continuare ad erogare credito anche nelle fasi congiunturali avverse, svolgendo, di fatto, una funzione anticiclica riconosciuta anche dall'Organo di Vigilanza.

Con riguardo ai settori di destinazione del credito, nel corso dell'anno è stata particolarmente significativa la crescita dei finanziamenti erogati alle famiglie consumatrici (+8,9 %), alle imprese artigiane ed alle altre imprese minori con più di 20 dipendenti (rispettivamente +6,7 e +11,7 %) ed alle istituzioni senza scopo di lucro (+12,9 %).

Con particolare riferimento ai finanziamenti alla clientela imprese, pari a fine 2009 a oltre 85,5 miliardi di euro, con una crescita annua del 5,6 %, si rileva una forte crescita dei crediti erogati ai rami di attività economica "agricoltura, silvicoltura e pesca" (+12 %), "mezzi di trasporto" (+11,5 %) e "servizi (+6,6 %)". Lo stock di finanziamenti erogati al ramo "servizi" ammontava a dicembre 2009 a quasi 44 miliardi di euro, oltre la metà dei finanziamenti complessivamente erogati dalle BCC alle imprese.

I finanziamenti all'edilizia sono cresciuti mediamente del 5,3 % nel corso dell'anno.

A fronte dell'intensa attività di finanziamento descritta, l'analisi della rischiosità del credito delle banche della Categoria nel corso degli ultimi dodici mesi ha evidenziato l'acuirsi del progressivo deterioramento già evidenziato nel corso del precedente esercizio: i crediti in sofferenza sono cresciuti notevolmente in tutte le aree del Paese e le partite incagliate, storicamente sovradimensionate nella Categoria, hanno segnato un ulteriore significativo incremento.

Nel dettaglio, i crediti in sofferenza risultano incrementati ad un ritmo superiore di cinque volte a quello degli impieghi economici (+36,4 %).

Va nondimeno rilevato come, a fronte di un'attività di finanziamento assai meno significativa, nel sistema bancario complessivo la crescita dei crediti in sofferenza è stata ancora maggiore, pari a +42,8 % negli ultimi dodici mesi.

A dicembre 2009 il rapporto sofferenze/impieghi era pari per le BCC-CR al 3,6 %, in crescita di 8 decimi di punto percentuale rispetto allo stesso periodo del 2008 (2,8 % a dicembre 2008). Nel sistema bancario complessivo, nonostante le ingenti operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti, in parte deteriorati, realizzate dalle nel corso dell'intero esercizio, il rapporto sofferenze/impieghi è cresciuto in misura superiore, di 1 punto percentuale nel corso dell'anno, raggiungendo a dicembre quota 3,3 %.

La crescita dei crediti in sofferenza delle BCC-CR è stata particolarmente rilevante con riguardo ai prenditori di maggiore dimensione, imprese non finanziarie (+56,9 %) e imprese minori con più di 20 addetti (+46,4 %), più contenuta con riguardo alle famiglie produttrici e consumatrici (rispettivamente +18,3 % e +21,5 %). Il rapporto sofferenze/impieghi è risultato particolarmente elevato per le imprese artigiane e le altre imprese minori con più di 20 addetti per le quali superava a fine 2009 rispettivamente l'8,4 ed il 6,4 %.

Con specifico riguardo alla clientela imprese, il rapporto sofferenze/impieghi è cresciuto nel corso dell'anno di 1 punto percentuale, dal 3,1 al 4,1 %. L'indice di rischio a fine 2009 risulta particolarmente elevato nel comparto dei macchinari (6,5 %, in crescita di 2 punti percentuali e ½ rispetto a fine 2008), della manifattura tradizionale e dell'edilizia (rispettivamente 5,7 e 4,7 %, in crescita di 1,2 punti percentuali nell'anno)

Le partite incagliate risultano in crescita del 20,1 % nel corso del 2009. Il rapporto incagli/impieghi era pari nella media della categoria al 3,8 % a dicembre 2009 (3,4 % a fine 2008), ma la situazione appariva assai differenziata a livello di federazione e di singola banca.

Il tasso di decadimento degli impieghi delle BCC, infine, dopo una progressiva riduzione nel corso del triennio 2000-2003 e una successiva fase di stabilizzazione, è tornato a crescere a partire dalla

metà del 2007. A giugno 2009 era pari all'1,4 %, in linea con il resto del sistema.

Per quanto concerne la dotazione patrimoniale, a dicembre 2009 l'aggregato "capitale e riserve" ammontava per le BCC a 18,6 miliardi di euro, con un tasso di crescita annuo del 6,1 % a fronte del +6,4 % rilevato nella media di sistema.

Il *tier 1 ratio* e il coefficiente di solvibilità, in crescita rispetto alla fine del 2008, erano pari per le BCC/CR rispettivamente al 14,2 ed al 14,9 % (13,8 e 14,6 % a fine 2008). Alla fine del III trimestre del 2009 il *tier 1 ratio* e il coefficiente di solvibilità dei cinque principali gruppi bancari, migliorati rispetto alla fine del 2008 anche a seguito del perfezionamento di un'operazione di ricapitalizzazione pubblica, erano pari rispettivamente al 7,9 ed all'11,5 %.

Informazioni preliminari indicano una prosecuzione, nel secondo semestre, del *trend* rilevato nei primi sei mesi. Si stima, conseguentemente, una flessione dell'utile di esercizio intorno al 40 % nel corso dell'intero esercizio 2009.

3. Lo Sviluppo della Banca

3.1. I nuovi impieghi complessivi

L'attività di sviluppo e di nuova produzione del 2009 è stata caratterizzata dall'attuazione delle politiche conservative messe a punto alla fine dell'anno precedente, che da un lato vedevano privilegiata l'attività di sostegno alle piccole e medie imprese, come mercato di riferimento del credito cooperativo, e dall'altro indirizzavano verso politiche creditizie maggiormente selettive con particolare attenzione alla fase di assunzione del rischio.

La difficile congiuntura economica, le conseguenti politiche di credito adottate e la specifica collocazione della Banca nel segmento di impieghi rivolto al finanziamento degli investimenti d'impresa, hanno accentuato il già previsto contenimento dell'attività commerciale per il 2009.

Banca Agrileasing ha realizzato un valore del nuovo stipulato complessivo di oltre 2 miliardi di euro, pari ad una contrazione del 24,5% in termini di valore e del 25,7% in termini di numero operazioni.

Totale Banca								
Comparto	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Leasing	8.634	1.592.746	11.670	2.102.582	97,4%	76,3%	-26,0%	-24,2%
Finanziamenti	205	372.039	229	454.213	2,3%	17,8%	-10,5%	-18,1%
Finanza Straordinaria	21	122.240	30	208.929	0,2%	5,9%	-30,0%	-41,5%
Totale	8.860	2.087.025	11.929	2.765.724	100,0%	100,0%	-25,7%	-24,5%

Importi in migliaia di euro

La contrazione ha riguardato tutte le linee di business della Banca, ma in misura maggiore il prodotto leasing rispetto ai finanziamenti. Il leasing ha infatti segnato una contrazione del 24,2%, risentendo maggiormente della congiuntura macroeconomica, e i finanziamenti una riduzione del 18%. La Finanza Straordinaria con una diminuzione del 41,5% ha risentito degli effetti del forte rallentamento delle operazioni societarie legato alla crisi in atto sui mercati dei capitali. La componente leasing rappresenta il 76,3% del nuovo volume d'affari, mentre la componente finanziamenti è salita al 17,8%.

Banca Agrileasing - AREA GEOGRAFICA

Totale Banca								
Area Commerciale	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	2.889	614.005	4.284	815.425	32,6%	29,4%	-32,6%	-24,7%
Nord Est	2.353	563.965	3.317	690.894	26,6%	27,0%	-29,1%	-18,4%
Centro Nord	1.656	437.921	2.193	661.689	18,7%	21,0%	-24,5%	-33,8%
Centro Sud	1.962	471.135	2.135	597.716	22,1%	22,6%	-8,7%	-27,2%
Totale	8.860	2.087.025	11.929	2.765.724	100,0%	100,0%	-25,7%	-24,5%

Importi in migliaia di euro

La distribuzione territoriale della nuova produzione è per oltre il 56% nelle 2 Aree del Nord. Nel confronto con il 2008 il Nord Est e il Centro Sud hanno registrato una minore contrazione, aumentando così il proprio peso relativo rispetto al precedente esercizio.

Attese 2010

L'attuale contesto di crisi ha portato la Banca a considerare il budget commerciale per il prossimo esercizio ad un livello strettamente vincolato agli obiettivi strategici definiti. Dopo questi ultimi anni di contrazione, ci si attende una prima ripresa della propensione agli investimenti delle imprese. La banca, dal punto di vista commerciale punta sulla specializzazione dell'offerta che permetterà, sia sul versante leasing che su quello dei finanziamenti, una maggiore efficacia, un pricing maggiormente correlato al profilo di rischio - rendimento, oltre a un'offerta diversificata in base ai settori economici e alle aree di intervento, tenendo conto di livelli di concentrazione del rischio predefiniti.

Si intende perseguire l'obiettivo di privilegiare le aziende maggiormente patrimonializzate o che operano in settori anticiclici, orientando, nel contempo, lo sviluppo commerciale verso le imprese vicine al segmento caratteristico delle Banche di Credito Cooperativo.

3.2. Il Leasing

Complessivamente la Banca ha registrato una contrazione dello stipulato nettamente inferiore a quella del mercato, realizzando un significativo incremento di quote di mercato in tutti i comparti,

raggiungendo il massimo storico in termini di quota complessiva a 6,8%, contro il 5,7% del 2008, e consolidando il 4° posto nella classifica nazionale.

Le performance commerciali nel leasing possono essere meglio comprese alla luce del quadro fortemente negativo del mercato Assilea (-33%). La contrazione dello stipulato è stata inferiore anche a quella di tutte le primarie Aziende del Mercato.

La contrazione è stata minore anche nei singoli comparti, ad eccezione dello Strumentale, che è risultata sostanzialmente in linea con quella del mercato.

Per quanto riguarda la distribuzione territoriale del prodotto leasing, si rileva una maggiore importanza del Nord Ovest che rappresenta il 34% del totale,

Stipulato Leasing								
Linea di Prodotto	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Automobilistico	3.171	94.499	3.687	109.082	36,7%	5,9%	-14,0%	-13,4%
Targato Industriale	921	94.246	1.454	154.388	10,7%	5,9%	-36,7%	-39,0%
Strumentale	3.425	497.808	5.213	777.712	39,7%	31,3%	-34,3%	-36,0%
Aeronavale	96	29.983	84	29.116	1,1%	1,9%	14,3%	3,0%
Immobiliare	1.021	876.210	1.232	1.032.284	11,8%	55,0%	-17,7%	-15,7%
Totale Leasing	8.634	1.592.746	11.670	2.102.582	100,0%	100,0%	-26,0%	-24,2%

Importi in migliaia di euro

mentre il centro Sud è l'area che ha registrato la minore contrazione di volumi rispetto al 2008.

Il Nord Est ha risentito in modo particolare gli effetti della crisi economica, in linea con i risultati dell'economia nazionale.

Va ricordato inoltre che tutte le Aree hanno comunque registrato una minore flessione rispetto ai mercati territoriali di riferimento, registrando un incremento di quote di mercato.

3.3. I Finanziamenti

Stipulato Leasing								
Leasing per Area Commerciale	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	2.862	541.691	4.246	682.360	33,1%	34,0%	-32,6%	-20,6%
Nord Est	2.315	440.856	3.282	602.736	26,8%	27,7%	-29,5%	-26,9%
Centro Nord	1.584	294.042	2.101	428.285	18,3%	18,5%	-24,6%	-31,3%
Centro Sud	1.873	316.157	2.041	389.201	21,7%	19,8%	-8,2%	-18,8%
Totale Leasing	8.634	1.592.746	11.670	2.102.582	100,0%	100,0%	-26,0%	-24,2%

Importi in migliaia di euro

Il 2009 si è chiuso con una contrazione del 18% dello stipulato di nuovi finanziamenti. Anche in questo caso il risultato è nettamente migliore di quello del mercato di riferimento.

Infatti il forte rallentamento dell'intero settore bancario si è concretizzato in una contrazione del 58% in termini di erogazione del flusso netto di nuovi prestiti. La suddivisione dei finanziamenti per forma tecnica resta stabile su una quota del 58% delle Aperture di Credito finalizzate rispetto ai mutui (in termini di importo).

Stipulato Finanziamenti								
Linea di Prodotto	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Mutui	122	155.322	109	185.946	59,5%	41,7%	11,9%	-16,5%
Aperfondiario	83	216.717	119	265.266	40,5%	58,3%	-30,3%	-18,3%
Chirografari			1	3.000	0,0%	0,0%	na	na
Totale	205	372.039	229	454.212	100,0%	100,0%	-10,5%	-18,1%

Importi in migliaia di euro

In termini di distribuzione territoriale nel 2009 si è avviato un riequilibrio della composizione

Stipulato Finanziamenti								
Area Commerciale	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	19	36.812	26	62.782	9,3%	9,9%	-26,9%	-41,4%
Nord Est	32	89.770	30	61.205	15,6%	24,1%	6,7%	46,7%
Centro Nord	72	143.879	87	201.926	35,1%	38,7%	-17,2%	-28,7%
Centro Sud	82	101.578	86	128.298	40,0%	27,3%	-4,7%	-20,8%
Totale	205	372.039	229	454.212	100,0%	100,0%	-10,5%	-18,1%

Importi in migliaia di euro

territoriale dei nuovi finanziamenti, con l'aumento di peso relativo delle aree del nord e del sud. Il Centro Nord è quindi passato dal 46% del 2008 all'attuale 38,7%.

3.4. La finanza Straordinaria

A fine 2009, sono state stipulate 21 operazioni di finanza straordinaria (30 nel 2008) per un ammontare complessivo di 122,4 milioni di € (208,9 mln nel 2008), con una riduzione del 41,5% in valore. La composizione per tipologia di finanziamenti stipulati nel 2009 è stata la seguente:

Stipulato Finanza Straordinaria								
Classe di Operazione	Anno 2009		Anno 2008		Comp. % 2009		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Acquisition Finance	7	25.323	17	140.382	33,3%	20,7%	-58,8%	-82,0%
Project Finance	12	87.593	10	52.015	57,1%	71,7%	20,0%	68,4%
Real Estate	1	7.000	2	9.000	4,8%	5,7%	-50,0%	-22,2%
Shipping	1	2.324	1	7.532	4,8%	1,9%	0,0%	-69,2%
Totale	21	122.240	30	208.929	100,0%	100,0%	-30,0%	-41,5%

Importi in migliaia di euro. Il leasing è incluso in termini di Importo Bene per 56,1 mln.

I risultati dell'attività di finanziamento sono stati molto inferiori alle attese. Le principali cause di tali risultati sono da ricercare essenzialmente:

- nella situazione congiunturale che ha portato al blocco pressoché totale delle acquisizioni societarie nel corso del 2009, con particolare riferimento al mercato dei Leveraged Buy out;
- nella mancanza di segnali di ripresa, peraltro attesi, nel mercato delle acquisizioni corporate;
- nella crescita degli investimenti sul solo settore energetico, con una conseguente crescita della competizione;
- nell'allungamento dei tempi di perfezionamento delle operazioni, vista la complessità del contesto economico-finanziario esterno già evidenziato, con conseguente slittamento della stipula di un certo numero di operazioni sul 2010.

3.5. Derivati di Copertura

L'attività nel campo dei servizi d'investimento, finalizzati alla gestione di esigenze di copertura dei rischi di tasso della clientela, il cui avvio è avvenuto nel corso del 2008, si è dimostrata un'iniziativa molto gradita dalla stessa clientela. Nel corso del 2009 è stata portata a compimento la campagna di comunicazione ed è proseguito lo sviluppo congiunto con le BCC sul prodotto, con lusinghieri ritorni commerciali, a testimonianza della validità del servizio fornito.

I fattori critici di successo di questa iniziativa sono risultati la solidità e la certezza dei prodotti offerti, i quali hanno il primario obiettivo di ridurre i rischi per il cliente, unitamente alle capacità di interpretare con attenzione le esigenze prima delle BCC e poi dei clienti.

Il prodotto consiste, in sintesi, in derivati specificamente creati per tutelare le imprese dai rischi connessi alle variazioni dei tassi d'interesse. Sono cinque le proposte studiate dalla Banca: "Certezza", "Stabilità", "Versatilità", "Versatilità Plus" e "Certezza Plus". A seconda degli obiettivi che l'impresa si pone 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.

Nell'anno sono stati conclusi 125 contratti su derivati per un complessivo valore nozionale di 290,6 milioni di euro. Il fair value degli stessi al 31 dicembre mostra posizioni a credito per 4,3 milioni di euro e a debito per 2,5 milioni di euro. Le valutazioni nei confronti del cliente sono collegate al bassissimo livello raggiunto a fine anno dai tassi interbancari e dalla curva dei rendimenti. Sotto il profilo previsionale, si stima che tali valori possano azzerarsi in breve tempo per effetto del ritorno previsto a una curva dei rendimenti crescente.

Totale Banca				
Comparto	Anno 2009		Fair Value	
	Numero	Importo	Credito	Debito
Certezza	42	144.608	2.468	
Versatilità	4	44.441		1.818
Stabilità	79	103.529	24	2.499
Totale	125	292.578	2.492	4.317

La maturità raggiunta sul prodotto ha spinto la Banca a programmare per il 2010 un ampliamento del proprio campo di azione. Fermi restando i prodotti in portafoglio, in termini di caratteristiche finanziarie e di rischio, la Banca prevede di ampliare l'operatività offrendo copertura alla clientela impresa presente nel portafoglio delle BCC.

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 per 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.

3.6. Nuovi mercati internazionali

Nel corso del 2009 Banca Agrileasing ha partecipato attivamente al Progetto Estero avviato e guidato dalla Capogruppo, che ha visto anche il coinvolgimento della consorella Iccrea Banca, e si propone di rilanciare il supporto alle BCC e alle imprese clienti nei comparti estero e internazionalizzazione. Oltre a numerosi incontri a livello territoriale, per presentare i primi output del progetto e per condividere con le BCC le linee di azione, il Progetto ha visto la stipula di accordi - a livello di gruppo - con Sace e con Simest e un intenso programma formativo rivolto al personale delle BCC. Nel 2010 diventerà operativo anche un Portale Internet dedicato al Progetto Estero, rivolto almeno nella prima fase ai referenti interni delle BCC.

In questo contesto Banca Agrileasing vede riconfermato il proprio ruolo di fornitore di prodotti e servizi a supporto dell'internazionalizzazione delle imprese clienti delle BCC. In termini di copertura geografica, fermo restando la focalizzazione sull'area del Mena (Middle East, North Africa), già nel 2009 è stata posta maggiore attenzione al Centro Est Europa e ai paesi Bric (Brasile, Russia, India, Cina).

L'attenzione posta, in anticipo sui tempi, sull'area MENA si è trasformata in un fattore positivo considerati i trend di sviluppo internazionali e la centralità che quest'area ormai riveste nel flusso degli investimenti esteri nonché negli interscambi commerciali con l'Italia.

Lo sviluppo delle attività ha naturalmente subito una forte frenata a seguito del sostanziale blocco delle economie occidentali, rendendo maggiormente critica la sola produzione delocalizzata. Si sta infatti assistendo ad una nuova fase di sviluppo su questi mercati legata all'attività di distribuzione commerciale delle produzioni nella medesima area Med che, per il momento riguarda essenzialmente le infrastrutture.

Banca Agrileasing nel 2009 annovera 7 contratti di finanziamento e 10 contratti di consulenza generati dalle attività per l'internazionalizzazione. Con riferimento alla Tunisia si registrano oltre 100

segnalazioni attivate nonché lo sviluppo di numerosi incontri effettuati in Tunisia con le aziende e le Istituzioni. Vanno menzionate, inoltre, le missioni di accompagnamento, le ricerche di mercato e le fiere in loco alle quali Banca Agrileasing ha partecipato con un proprio stand. A livello di area MENA, invece, sono state attivate diverse segnalazioni con riferimento ai Paesi: Marocco, Turchia, Egitto, Algeria e Libia.

Strumento di particolare rilevanza nella promozione dell'internazionalizzazione in Tunisia sono le missioni imprenditoriali di accompagnamento delle aziende clienti: Banca Agrileasing organizza e coordina per le BCC e gli imprenditori una serie di incontri e visite sul territorio tunisino sia con le realtà imprenditoriali che istituzionali nonché fornisce una serie di servizi aggiuntivi di appoggio al cliente. Banca Agrileasing ha inoltre creato collegamenti con un network fra istituzioni, camere di commercio e associazioni che garantiscono un ulteriore elemento e canale a supporto delle aziende che intendono internazionalizzare la propria attività di business nei paesi che si affacciano sulla sponda sud del Mediterraneo.

4. Sviluppo Strategico 2009 della Banca

4.1. Il nuovo modello di business

Nel corso del 2009 la Banca ha portato a compimento il lungo percorso che l'ha vista trasformarsi da banca specializzata per il *leasing a banca corporate* del Credito Cooperativo. Banca Agrileasing ha storicamente operato come azienda mono-prodotto con un assetto organizzativo funzionale in un mercato caratterizzato da un elevato tasso di crescita. I cambiamenti del mercato di riferimento, la riorganizzazione del Gruppo Iccrea per segmenti di clientela e la progressiva riduzione dei margini hanno spinto la Banca alla diversificazione dell'offerta, con un'evoluzione verso un business multi-prodotto, che l'ha portata ad assumere e consolidare nel tempo il ruolo di *banca corporate* del Credito Cooperativo.

In seguito all'ampliamento del portafoglio prodotti e all'intensa attività progettuale realizzata negli ultimi anni, volta a creare le basi strutturali per lo sviluppo del business, la Banca ha affrontato nel corso dell'anno 2009 il ridisegno del modello di business, avviando, già nel quarto trimestre dell'anno, la progressiva attuazione del modello organizzativo scelto.

Il nuovo modello di business e le modalità di offerta sul segmento impresa è stato disegnato a valle di un'attenta analisi organizzativa di strutture

nazionali ed internazionali operanti nello stesso campo d'azione e settore di impresa congiuntamente ad interviste effettuate a BCC diversificate per territorio, autonomia e potenziale. Le scelte organizzative operate hanno avuto come focus la realizzazione di una banca capace di interpretare con competenza il ruolo di banca di secondo livello per il Credito Cooperativo, migliorando la propria efficienza ed efficacia nel sostenere il mercato di riferimento delle BCC. Il nuovo modello scelto punta alla responsabilizzazione di tutti i livelli manageriali sui livelli di servizio e sui risultati economici delle diverse aree di affari della banca, e persegue l'obiettivo di garantire la sostenibilità del business nel medio periodo, migliorando nel contempo il servizio alle BCC e il sostegno al segmento impresa.

Il nuovo modello organizzativo della Banca è articolato in cinque linee di business in base ai differenti livelli di specializzazione e di approccio al mercato richiesti:

- Business Line Mobiliare (Leasing Strumentale, Auto e Targato Industriale - focus sulle BCC) - contraddistinta da una elevata integrazione dei processi con le singole BCC e una forte standardizzazione del prodotto modulata sulla base una specifica segmentazione delle stesse BCC;
- Business Line Finanziamenti e Immobiliare (Finanziamenti, Leasing Immobiliare, e Nautico - focus sul cliente) - caratterizzata dall'affiancamento alla BCC nella gestione personalizzata del cliente-impresa da parte di specialisti BAL a supporto delle attività e delle professionalità della BCC;
- Business Line Finanza Straordinaria - per il presidio delle attività di Project Financing, Corporate Acquisition e M&A Advisory, Leasing pubblico e Internazionalizzazione;
- BCC Lease (ex Nolè) - specializzata nel leasing operativo e small ticket nonché nella gestione accentrata (amministrativa, commerciale e funzionale) dei fornitori e agenti, incluse le convenzioni e i rapporti per conto delle altre linee di business (per l'ampliamento dell'operatività è in corso l'iter autorizzativo da parte della Banca d'Italia);
- BCC Factoring - per il presidio del prodotto factoring.

Le linee di business sono costituite sia da specifiche aree aziendali della Banca sia da società distinte. A supporto delle linee di business sono stati individuati dei centri di competenza con operatività trasversale (derivati, assicurazioni e

agevolato) che forniscono servizi alle cinque linee di business.

L'articolazione della struttura in logica divisionale punta a facilitare il superamento della parcellizzazione delle responsabilità dell'approccio funzionale, garantendo inoltre una maggiore velocità di risposta. Il nuovo modello inoltre, puntando alla massimizzazione della relazione con il cliente-impresa, fa crescere opportunità di cross selling tra le diverse linee di business.

Ogni linea di business è caratterizzata da un diverso modello di offerta in cui si distinguono, oltre ai prodotti, i relativi processi, i livelli di standardizzazione e la logica di servizio offerto alla BCC e al cliente. Nel caso della business line Finanziamenti e Immobiliare, il focus è sul cliente impresa con supporto alle BCC, cui offrire un servizio di qualità elevata e un'offerta ritagliata su misura per le sue esigenze. La BCC viene supportata e affiancata da un professionista con elevate competenze per offrire al cliente una consulenza sui servizi finanziari d'impresa che risultino perfettamente adeguati alle sue esigenze.

Sarà favorito il cross selling e la massimizzazione della relazione lungo tutto il ciclo di vita del contratto, aumentando la risposta al mercato grazie al presidio di tutte le leve di business e all'accentramento delle competenze specialistiche.

La business line Mobiliare, viceversa, prevedendo una forte focalizzazione diretta sulle BCC e un modello di servizio differenziato per tipologia di Banca di Credito Cooperativo, consentirà la ricerca di maggiori livelli di industrializzazione del processo di erogazione del credito, facendo leva su automazione dei processi operativi, maggiore integrazione con le attività delle BCC e accelerazione dell'iter decisionale su prodotti creditizi standardizzati.

4.2. Il presidio Territoriale

La rete periferica della Banca nel corso del 2009 è rimasta immutata a quindici sedi periferiche che hanno svolto con costanza la propria attività secondo logiche di stretta collaborazione con le Banche di Credito Cooperativo. 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. Sul fronte estero, come precedentemente riportato, si segnala un Ufficio di Rappresentanza in Tunisia, finalizzato al supporto in loco delle attività di delocalizzazione delle imprese italiane di riferimento del Credito Cooperativo.

Con la revisione del modello di business, nella parte finale dell'esercizio, la Banca è intervenuta

sugli assetti organizzativi della distribuzione per adeguarli al nuovo disegno. Il nuovo modello ha l'obiettivo di soddisfare, le esigenze di maggior prossimità della Banca alle BCC e al cliente impresa delle stesse e di miglioramento dell'efficienza complessiva della Banca stessa.

Ancorché la struttura territoriale resti articolata con le stesse succursali e uffici di rappresentanza del 2009, gli interventi effettuati su compiti, riporti e responsabilità sono rilevanti. La nuova struttura distributiva territoriale risponde ai responsabili delle business line è articolata in modo differente per ogni business line.

L'articolazione territoriale per la business line finanziamenti e immobiliare prevede la suddivisione per Aree e l'introduzione della nuova figura del Gestore Imprese. La nuova figura professionale diventerà il riferimento per la relazione con le BCC e supporterà le Banche nella valutazione della fattibilità e strutturazione dell'operazione e del preventivo, fornendo consulenza specialistica sul prodotto al cliente finale. Ogni gestore avrà il suo portafoglio clienti, poteri di pricing e delibera, opportunità di cross selling e gestione del rapporto con l'impresa per tutta la durata dell'investimento. A supporto del gestore è stato affiancato il ruolo di addetto di supporto che lavorerà al fianco dei Gestori sia nella fase di sviluppo del business, sia nella fase d'istruttoria e di gestione della relazione con il cliente.

La business line mobiliare si articolerà sul territorio attraverso i Centri Impresa con i consueti ruoli di commerciale, ridenominato account, e risorse desk. I Centri Impresa hanno la funzione di assicurare la relazione a livello territoriale con le BCC, gestendo i rapporti commerciali con le banche e supportandole nelle varie fasi del processo di istruttoria, delibera e assistenza post vendita.

4.3. La Rete delle Banche di Credito Cooperativo

In uno scenario economico fortemente penalizzato dalla contingente crisi economica mondiale, Banca Agrileasing ha interpretato il ruolo di banca di secondo livello confermando la sua capacità di supportare la clientela impresa delle BCC con un'offerta completa e grazie alla continuità commerciale sul territorio, assicurata da una rete che ha sempre condiviso con la Banca criticità ed obiettivi e che, in questo contesto, ha saputo catalizzare le migliori energie.

La qualità della Relazione di Banca Agrileasing con le BCC è in genere valutata anche con la misurazione del parametro della mission: il dato del 2009 si attesta all'88,57% per numero contratti e all'86,43% sugli impieghi. Nel 2009, quindi, è aumentata la penetrazione del Sistema BCC sul

volume d'affari leasing della Banca. Le prime 300 BCC (su 358 totali attive nel leasing) realizzano l'86% dei volumi rispetto all'81% del 2008.

In un anno così complesso, nonostante si sia resa indispensabile la massima attenzione al presidio dell'assunzione del rischio, non è venuto meno il supporto della Banca alle imprese clienti delle BCC. La maggiore assistenza data nel corso del 2009 alle BCC e la maggiore proattività sulla loro clientela impresa ha portato ad un incremento delle quote di mercato del leasing del Credito Cooperativo. Banca Agrileasing, storicamente vicina alle PMI (70% del portafoglio della Banca), supportandole attraverso le BCC, e in questi ultimi anni in maniera maggiore grazie alla completa offerta corporate a loro disposizione, ha varato nel 2009 una serie di iniziative a supporto della Clientela delle BCC in uno scenario economico di crisi. Tra queste l'adesione al Fondo di Garanzia del Medio Credito Centrale e all'Avviso comune per la sospensione delle rate di mutui e leasing siglato dall'ABI, di cui si parlerà più avanti.

Tra gli obiettivi principali dell'anno, oltre al presidio dei rischi, la valorizzazione della relazione con le BCC e il loro coinvolgimento, si segnala l'attivazione delle seguenti tradizionali leve di marketing:

- sviluppo di 617 iniziative di Direct Marketing congiunte con le BCC, che hanno coinvolto 57.544 clienti;
- la Convenzione Corporate BCC (Leasing, Crediti Ordinari, Assicurazione, Finanza Straordinaria e Derivati) con l'introduzione di nuove deleghe operative, di obiettivi sul leasing e sulla assicurazione;
- sviluppo agevolazioni: sono state analizzate nel corso dell'anno 51 leggi agevolative, di cui 42 a livello regionale, che hanno comportato la stipula di 1.248 contratti per un importo di 204,1 milioni per una percentuale complessiva del 14,9% sul totale contratti stipulati nell'anno;
- sviluppo di diverse iniziative promozionali nei confronti delle BCC (*Dammi il 5, Valorimetro, Punti di Forza, 3percento, Scoring 2009*). Tra i risultati di rilievo si segnala l'incremento delle autonomie alle BCC del 10%;
- avvio di specifiche iniziative volte al miglioramento dell'ODR (*obiettivo di rischio*) nel secondo semestre dell'anno, che ha comportato per 44 BCC una remunerazione in base a scaglioni provvigionali più alti in virtù delle loro performance di recupero crediti. Sempre decisiva, infatti, si rivela la collaborazione con le BCC per quel che riguarda il recupero delle posizioni insolute;
- nuova segmentazione delle BCC, basata su nuovi parametri quali la struttura organizzativa della BCC, la propensione al leasing (leasing/impieghi), la tipologia di partnership con la Banca e l'utilizzo deleghe operative;

- l'organizzazione di eventi congiunti con le BCC per la presentazione di soluzioni offerte dalla Banca quali i derivati di copertura o consulenza su operazioni di Finanza Straordinaria;
- l'utilizzo di strumenti di comunicazione sia nei confronti delle BCC che della loro clientela volti a informare su novità relative ad aspetti agevolativi e fiscali (Punto sull'Agevolato e Punto sul Fiscale).

Centrale anche quest'anno un congiunto sforzo sinergico sulla crescita competenziale delle risorse: la formazione dedicata alle BCC erogata nell'anno è stata pari a 76 sessioni per 900 partecipanti su 129 BCC. Hanno completato l'offerta formativa, anche quest'anno, il *master formativo*, particolarmente apprezzato dalle BCC poiché fornisce un momento aggregante e di elevata professionalizzazione per i dipendenti delle BCC che si sono contraddistinte nella diffusione dei prodotti finanziari in portafoglio.

Il rafforzamento continuo delle competenze e la diffusione della cultura d'Impresa sono stati i driver principali del progetto "*Atomizzazione*", giunto con successo al termine del suo secondo e ultimo anno. Il progetto aveva come scopo la creazione di presidi corporate presso le BCC con lo sviluppo di figure professionali di Gestore Corporate, dedicate a incrementare il livello di servizio fornito alla Clientela.

Gli organismi collegiali, che vedono la partecipazione della Banca e delle BCC (*Commissione Specialisti Corporate nazionale, Commissione Specialisti Corporate territoriale, Board Corporate*), hanno contribuito come sempre in maniera determinante all'analisi dei problemi e delle opportunità di mercato e organizzative. E' stato soprattutto favorito lo scambio di conoscenze e il confronto operativo sui prodotti finanziari della Banca, attraverso un'informazione costante e un forte coinvolgimento delle BCC e dei loro vertici, consentendo così un più efficace governo del mercato e del territorio.

Relativamente al Board Corporate, nel 2009 si è sperimentata una organizzazione territoriale degli incontri con i Direttori Generali delle BCC coinvolte nell'organismo collegiale che ha incontrato il favore dei Direttori stessi e che si pensa quindi di adottare anche nel prossimo anno.

4.4. Customer Care

La cura e l'attenzione alla relazione con il cliente della BCC passa anche attraverso un'attenta gestione dell'Ufficio Reclami, giunto ormai al suo settimo anno di esercizio, con un bilancio di 126 casi positivamente risolti nell'anno. La gestione dei reclami, per la Banca, non si esaurisce nel recupero della relazione con il Cliente; un attento e costante monitoraggio del fenomeno dei reclami, infatti, consente di evidenziare le eventuali difettosità

nelle strutture consentendo di rimuoverle in maniera strutturata. Si favorisce così un perfezionamento continuo del servizio reso e il miglioramento del presidio dei rischi operativi che ogni attività aziendale porta con sé.

5. Le Attività, i Progetti, le Iniziative 2009

Molte le iniziative progettuali messe in campo nel 2009. Alcune sono giunte a compimento in corso d'anno, altre, seguendo quanto pianificato, occuperanno anche gli esercizi a venire.

Il progetto EVO

Uno degli aspetti più rilevanti che hanno impegnato la Banca è il potenziamento dell'Area di Governo, coerentemente con la progressiva trasformazione della Banca in un istituto creditizio multi-prodotto. La nuova veste assunta ha reso necessario un'impegnativa revisione del sistema informativo con particolare focus sul sistema contabile e di controllo di gestione, ed ha determinato l'avvio nel 2007 del Programma EVO (EVOLuzione dell'Area Governance), che prevede la realizzazione di una nuova architettura informatica, la revisione dei processi organizzativi e il rinnovamento dei sistemi di controllo contabile e 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.

Evo è risultato un programma pluriennale con rilasci graduali che hanno consentito e consentiranno ancor più 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; nel corso del 2009 è stata effettuata gran parte della migrazione sulla nuova architettura dei comparti del leasing (migrazione che, insieme a quella dei finanziamenti ordinari, si concluderà entro il primo semestre 2010, con ciò consolidando uno degli obiettivi chiave del progetto).

Sono stati inoltre avviati gli interventi tecnici e organizzativi che permetteranno nel corso del 2010 di attivare i controlli individuati come necessari alla produzione di situazioni contabili mensili, presupposto fondamentale per arrivare ad ottenere anche le segnalazioni di vigilanza e la nota integrativa come prodotto della nuova architettura, completando in tal modo il disegno di

unificazione delle alimentazioni verso i sistemi di sintesi.

Per migliorare la gestione amministrativo-contabile delle cartolarizzazioni è stata avviata la realizzazione di un gestionale ad hoc per le cartolarizzazioni, con rilascio previsto a giugno 2010.

Il progetto Evo si è già dimostrato elemento qualificante per l'integrazione di nuovi business/prodotti, permettendo di inserire gli stessi in azienda in tempi contenuti e con garanzie di qualità dell'informazione; parimenti permetterà di affrontare in modo strutturato ogni eventuale evoluzione in termini d'integrazione di nuovi prodotti e nuove attività.

Il progetto IRS

Nell'ambito del progetto IRS (internal rating system) nel corso del 2009 è proseguito l'affinamento del sistema di rating e il consolidamento dell'architettura dei dati a supporto della revisione periodica del rating, della validazione del modello e del calcolo delle risk components. In particolare, nel corso del 2009, è stato rivisto il modulo di valutazione del bilancio delle imprese ed è stato realizzato un sofisticato modulo di valutazione comportamentale: tali moduli sono al momento oggetto di validazione e integrazione nel modello di rating, prerequisito per l'adozione a regime.

Nel corso del 2009 si è completato il progetto di revisione del processo di stipula immobiliare, rivedendo completamente le funzionalità di front end che lo supportano ed introducendo un nuovo sistema di autorizzazione automatizzato a supporto (BPEL).

Il Gruppo Bancario e il Progetto Tangram

Il Gruppo Bancario ICCREA costituisce da sempre un solido sostegno per le Banche di Credito Cooperativo. Esso mira a fornire le giuste leve per la crescita competitiva delle Banche di Credito Cooperativo, anche attraverso l'individuazione di soluzioni innovative per continuare a distinguersi, nel panorama bancario, come vere banche locali integrate con i loro territori. Tutto nella consapevolezza che da questo impegno possa trarre beneficio non solo l'intero Sistema del Credito Cooperativo, ma anche e soprattutto le famiglie e le piccole e medie imprese che ogni giorno si rivolgono con fiducia alle BCC per trovare risposte alle loro esigenze.

In tale ottica, s'inserisce il progetto "Tangram". L'oggetto dell'insieme delle attività previste è la razionalizzazione delle attività e dei ruoli delle singole Società. La sua implementazione prosegue secondo il calendario prestabilito, prevedendo un'importante fase di sviluppo nel 2010. A

conclusione del progetto, l'intero Gruppo Bancario ICCREA si caratterizzerà con un assetto organizzativo e un regime di governance in grado di rendere più efficace ed efficiente la capacità di risposta verso le Banche e il loro mercato.

Una delle principali iniziative di razionalizzazione riguarda, in modo particolare, l'aspetto dell'operatività verso la clientela corporate delle BCC e quindi Banca Agrileasing. E' previsto che vengano concentrate in Banca Agrileasing le attività residue di gestione di alcune tipologie di crediti che, ad oggi, sono ancora in capo ad ICCREA Banca. Tale operazione permetterà alla Banca di supportare, con soluzioni integrate, le Banche del Sistema nell'articolato rapporto con le PMI. Parallelamente, il costante avvicinamento del Gruppo alle BCC si sta realizzando non solo mediante il suo riassetto strategico, ma anche attraverso un maggior presidio dei territori. La nascita e lo sviluppo delle diverse Sedi di prossimità rappresentano un'opportunità per migliorare il dialogo e il confronto con le BCC, finalizzato all'approfondimento della reciproca conoscenza, all'esame delle necessità, all'individuazione delle risposte e delle soluzioni. Attualmente, sono operativi i Centri di Bologna, Firenze, Padova, Pescara, Udine, mentre a breve aprirà anche quello di Roma.

Un passo importante è stato compiuto, sotto il profilo della comunicazione, con la realizzazione della corporate identity unica di gruppo, declinata in modo armonico e modulare sulle singole società del Gruppo. Un'identità visiva, coordinata e coerente, contribuisce a presentare il Gruppo bancario ICCREA non solo nei Centri dislocati in Italia, ma in tutte le sue forme di comunicazione, come un'unica squadra, quale è. L'immagine coordinata di Gruppo, ormai, abbraccia in modo trasversale molteplici attività e progetti, sia commerciali che istituzionali, riverberandosi con risultati tangibili nelle vane forme di comunicazione delle Società.

6. Le politiche Creditizie

6.1. Le politiche di credito

La negativa evoluzione congiunturale sopra ampiamente descritta, impattando significativamente sui volumi di crediti non performing, ha reso necessario un ulteriore rafforzamento dei presidi e degli strumenti a disposizione della Banca per limitare i rischi di default, nonché migliorare l'attività di recupero di crediti e beni.

Già nel corso del 2008, e in via anticipatoria rispetto a una crisi che avrebbe spiegato i suoi effetti negativi nel corso del 2009, era stata realizzata un'importante serie di iniziative volta a

garantire nel contempo un adeguato presidio del rischio ed una migliore fluidità del processo di approvazione e gestione del credito.

Un breve elenco delle iniziative, esplicativo ma non esaustivo, comprende: limitazioni d'importo per tipologie di operazioni e controparti, regolamentazione di operatività generalmente più rischiose quali lease back e consolidamenti, cut off su controparti con rating bassi, regole restrittive aventi per oggetto classi di beni meno graditi o settori economici maggiormente esposti alla crisi (quali quello immobiliare/edilizio).

Anche sul fronte strumenti di selezione e monitoraggio del credito il 2008 aveva visto l'avvio/realizzazione di importanti iniziative culminate nella messa in produzione di una nuova versione del sistema esperto, in uso già da anni in Banca Agrileasing. Parimenti rilevanti erano state le attività portate avanti nel campo del recupero del credito.

Nel corso del 2009 tutte le attività di cui sopra sono state portate avanti con decisione e ulteriormente rafforzate. In particolare, relativamente alle politiche di assunzione del rischio, c'è stata una rilevante opera di sistematizzazione e completamento, sfociato nella redazione di un Testo Unico del credito, pubblicato ed operativo dai primi mesi del 2010.

Per quanto attiene il sistema di rating è stato avviato un ulteriore importante progetto finalizzato alla evoluzione di tale strumento in un sistema integrato di valutazione del portafoglio in accettazione e monitoraggio andamentale di quello in essere.

6.2. La Gestione dei crediti a rischio

Il comparto nel quale peraltro si sono concentrati i maggiori sforzi è stato quello del monitoraggio e recupero dei crediti/beni, in linea con le strategie assunte dalla maggior parte delle banche per dare una risposta quanto più efficace a una situazione di crisi che ha colpito prevalentemente le PMI, nostre tradizionali clienti.

Quanto sopra ha indotto a portare avanti una serie di iniziative a livello di struttura organizzativa aziendale e strumenti a supporto. Sotto il primo aspetto è stata creata in seno alla Direzione Crediti una Unità Organizzativa ad hoc destinata a seguire il monitoraggio del portafoglio in essere, nonché le numerose richieste di rimodulazione del piano dei pagamenti da parte della clientela. L'attività sviluppata ha consentito di alleviare le tensioni sulla liquidità delle imprese, verificatane la condizione di continuità aziendale, permettendo

alla banca, nello stesso tempo, di mantenere il profilo patrimoniale e reddituale attesi senza subire perdite o contraccolpi. Nel corso del 2009 sono state rivisitate poco meno di 3.000 operazioni. Il numero di posizioni trattate attesta lo sforzo che la nostra Banca sta facendo nell'affiancare la clientela delle Banche di Credito Cooperativo, dimostrandosi anche in linea con le politiche generalmente adottate in questo momento di crisi dal sistema bancario.

Da un punto di vista del seguito delle posizioni in bonis e deteriorate, le attività portate avanti sono state importanti ed hanno mirato allo sfruttamento di tutte le possibili sinergie con le altre società del Gruppo Bancario e con quelle del Movimento. In particolare, oltre al coinvolgimento diretto delle singole BCC, si è puntato sulla grande esperienza della Società del Gruppo *BCC Gestione Crediti*, la quale da anni gestisce il portafoglio delle partite deteriorate di molte BCC in tutta Italia, e ben conosce necessità e difficoltà di gestione dei crediti verso le piccole-medie imprese.

La ristrutturazione del processo di gestione dei crediti a rischio è stata realizzata adottando un modello di clusterizzazione del portafoglio mirato ad esternalizzare l'attività su outsourcer specializzati (principalmente BCC Gestioni Crediti) per le operazioni di piccolo taglio, mantenendo all'interno la gestione delle posizioni più rilevanti e necessitanti di un lavoro più taylor made. Parimenti è stato oggetto di importanti modifiche l'attività di recupero/vendita dei beni, con un aumento del numero delle società esterne cui è affidato il recupero, andate ad affiancare Italease Gestioni Beni, nostra partner storica nel comparto.

7. Evoluzione Patrimoniale

Il portafoglio impieghi complessivo netto della Banca è cresciuto nel 2009 del 3,4% rispetto al 2008. Con l'ampliamento dell'operatività a tutti i prodotti finanziari tipici dell'attività corporate, la Banca ha visto crescere i propri impieghi sui finanziamenti ordinari verso i clienti delle BCC, cui è esclusivamente rivolto il prodotto, realizzando un incremento degli investimenti del 19% sulle apercredito fondiarie (conti correnti) e del 9,6% sui mutui. Sul versante leasing, le nuove operazioni entrate in decorrenza hanno consentito di compensare sostanzialmente l'ammortamento dell'anno sulle posizioni in essere ma non hanno consentito la crescita degli impieghi complessivi (-0,4%).

Tipologia Finanziamento	2009		2008		Variazioni %	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Delta valore	Delta %
Conti Correnti	711.422	7,8%	597.997	6,8%	113.425	19,0%
Mutui	588.571	6,5%	537.021	6,1%	51.550	9,6%
Leasing	6.381.260	70,1%	6.404.057	72,7%	-22.797	-0,4%
Altri Crediti	909.315	10,0%	861.998	9,8%	47.317	5,5%
Attività Deteriorate	517.959	5,7%	407.657	4,6%	110.302	27,1%
Totale Crediti Vs/ Clienti	9.108.527	100,0%	8.808.730	100,0%	299.797	3,4%

Importi in migliaia di euro

Le attività deteriorate nette, di cui si dirà nel prosieguo, hanno evidenziato una crescita del 27,1%, tenendo conto degli importanti accantonamenti eseguiti nell'anno.

Con riferimento alla composizione per prodotto degli impieghi leasing, che rappresentano ancora oggi il 70% circa del totale crediti verso clienti, il

Tipologia Prodotto	2009		2008		Variazioni	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Delta valore	Delta %
Automobilistico	214.832	2,4%	229.416	3,7%	-14.585	-6,4%
Strumentale	1.930.634	21,2%	1.946.633	23,7%	-15.999	-0,8%
Immobiliare	4.969.206	54,6%	4.809.663	57,0%	159.542	-3,3%
Targato	327.617	3,6%	358.240	4,3%	-30.623	-8,5%
Abitativo	1.165	0,0%	1.270	0,0%	-104	-8,2%
Nautico	94.156	1,0%	64.160	0,5%	29.996	46,8%
Impieghi non leasing	1.570.917	17,2%	1.399.348	11,8%	171.569	12,3%
Totale Crediti Vs/ Clienti	9.108.527	100,0%	8.808.730	100,0%	299.796	3,4%

Importi in migliaia di euro

mantenimento del livello 2008 è stato assicurato dal prodotto immobiliare, cresciuto nonostante la dinamica recessiva del comparto.

Ha tenuto il prodotto strumentale, nonostante la ridotta propensione agli investimenti delle imprese mentre, in linea con i settori che manifestano la maggiore crisi, sono scesi i comparti automobilistico e targato industriale, anche per effetto della più ridotta duration di prodotto.

7.1. Evoluzione rischi su crediti

Per effetto della recessione in atto, tutto il Sistema Bancario ha chiuso il 2009 con un netto peggioramento della qualità del credito e degli attivi. L'ABI riporta che a fine del 2009 le sofferenze lorde hanno superato i 59 miliardi di euro, quasi 19,5 miliardi in più rispetto a novembre 2008 (valore più modesto degli ultimi anni).

In particolare, a fine 2009 le sofferenze riferite alle Imprese (società non finanziarie) sono salite a 39 miliardi di euro circa, registrando un +48% sull'anno prima. In rapporto agli impieghi le sofferenze delle imprese hanno superato il 4,5% (2,9% a novembre 2008). Per le famiglie produttrici (piccole imprese) tale rapporto è passato dal 5,9% al 7,6% nel periodo (novembre 2008 - dicembre 2009). La crescita delle sofferenze non ha risparmiato alcun settore produttivo.

La crescita dei crediti a rischio nel 2009, quindi, è stata generalizzata, continua e di dimensioni molto rilevanti. Il peggioramento ha toccato tutte le imprese ma, in particolare, sono le piccole imprese o imprese a carattere familiare ad aver raggiunto il livello di rischio più elevato (7,6% degli impieghi). Banca Agrileasing, nel suo ruolo di riferimento delle piccole e medie imprese clienti delle BCC,

non poteva non essere investita dalla dinamica di questa crisi.

Le sofferenze lorde della Banca si sono attestate a 284,6 milioni di euro, con un'incidenza sugli impieghi pari al 3,1%; la crescita rispetto al 2008 è stata del 46,2%. Tali valori si presentano, seppur marginalmente, migliori di quelli espressi dal mercato. Gli incagli lordi al 31 dicembre sono pari a 330 milioni circa, con un'incidenza sugli impieghi del 3,6%.

Classificazione	2009			2008			Variazioni %		
	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura
Scaduti 180 gg	83.848	0,9%	5,7%	107.932	1,2%	2,8%	-22,3%	-24,9%	102,3%
Ristrutturati	1.382	0,0%	9,3%	136	0,0%	51,0%	916,5%	883,0%	-81,7%
Incagli	275.639	3,0%	16,5%	178.165	2,0%	12,9%	54,7%	49,6%	27,8%
Sofferenze	157.089	1,7%	44,8%	121.423	1,4%	37,6%	29,4%	25,1%	19,1%
Attività Deteriorate	517.959	5,7%	26,57%	407.657	4,6%	20,2%	27,1%	22,9%	37,6%
Bonis	8.590.569	94,3%	0,74%	8.401.073	95,4%	0,51%	2,3%	-1,2%	10,7%
Totale Crediti	9.108.527	100,0%		8.808.730	100,0%				3,4%

Al 31 dicembre 2009 le sofferenze nette della Banca sono pari a 157,1 milioni di euro, crescendo di 35 milioni di euro circa (+29,4%). La crescita più rilevante in valore assoluto ha riguardato gli incagli: il valore è pari a 275,6 milioni di euro con +97 milioni di euro circa (+54,7%) sul 2008. La crescita dei crediti in bonis, di contro, si è fermata al +2,3%, con conseguente peggioramento dell'incidenza dei rischi sul portafoglio: 1,7% le sofferenze contro l'1,4% del 2008 e 3% gli incagli contro il 2% del 2008.

In controtendenza è il dato sugli scaduti oltre i 180 giorni (-22,3%). La differenza è da imputare principalmente ai diversi criteri di determinazione della voce (cfr circolare Banca d'Italia 272/2008 e successive modificazioni).

Da segnalare la crescita del grado di copertura dei rischi. La copertura degli incagli è passata dal 12,9% al 16,5%, mentre la copertura delle sofferenze è quasi al 45%, contro il 37,6% dell'anno precedente. Da rimarcare, inoltre, l'andamento della riserva collettiva. La stessa ha raggiunto il valore di 68,6 milioni, con una crescita del 44% rispetto all'anno precedente. La Banca, in considerazione dell'evolversi della congiuntura e seguendo il normale processo di revisione periodica ha aggiornato i parametri di rischio per la determinazione della perdita attesa per tenere conto dei rischi prospettici di portafoglio.

Il processo di valutazione del credito ha tenuto conto del degrado delle posizioni creditizie manifestatosi nei primi due mesi del 2010. In particolare, si è tenuto conto, all'interno della categoria non performing, del passaggio di status fino alla classificazione a sofferenza intervenuto nei mesi successivi al 31 dicembre 2009, andando ad applicare svalutazioni analitiche mediamente allineate a quelle operate sulle posizioni già classificate alla stessa data. Nei primi due mesi dell'esercizio 2010 sono stati classificati a sofferenza crediti per circa 48 milioni di euro, di cui si è tenuto conto nel processo valutativo in

sede di bilancio applicando la metodologia sopra descritta.

Anche in presenza dei primi segnali di allentamento della morsa della crisi, con ripresa della produzione e dei fatturati, molto probabilmente passerà molto tempo prima che questi influenzino positivamente il “sistema impresa” nel suo complesso, ancor più per le piccole imprese. Ci vorrà del tempo perché il fatturato si trasformi in “flussi di cassa”, ovvero disponibilità liquide. E’ prevedibile, pertanto, il proseguire di un periodo di scarsa liquidità delle imprese che il sistema bancario sarà chiamato a gestire. Sotto il profilo dei rischi su crediti e del costo sugli stessi, quindi, anche il 2010 si presenta per la Banca come un anno difficile. Nella stesura del proprio piano strategico del triennio 2010-2012, la Banca ha analizzato diversi scenari, valutando le potenziali conseguenze in termini economici ed elaborando le possibili strategie d’intervento in funzione dell’evolversi della situazione.

Le analisi di stress condotte, evidenziano la possibilità concreta che la crescita dei crediti deteriorati prosegua anche nel 2010. Osservando gli esiti delle analisi condotte sul medio termine, la tendenza all’incremento resta per tutto il prossimo triennio, con un appiattimento sul finire del 2012 e una riduzione più o meno veloce negli anni successivi.

L’evoluzione prospettata ha spinto la Banca a pianificare e avviare numerose iniziative, prima di tutto organizzative, tese a contrastare il crescere dei rischi e realizzare un presidio molto più efficace e aggressivo, incrementando la velocità d’intervento e il livello di recuperabilità dei beni a garanzia.

La compatibilità economica dello scenario delineato è stata posta al centro della pianificazione del prossimo triennio. Inoltre, in coordinamento con la Capogruppo, la Banca ha tracciato un piano di rafforzamento patrimoniale volto a soddisfare sia le esigenze di crescita degli impieghi, sia il presidio dell’incidenza delle posizioni a rischio sul patrimonio. Sono in corso, infatti, le procedure per avviare un aumento di capitale di € 150 milioni da sottoporre all’Assemblea dei Soci in sede straordinaria.

7.2. La Provvista e gli investimenti finanziari

Nel corso del 2009 si sono in qualche misura allentate le forti tensioni sui mercati finanziari e del credito che avevano caratterizzato il biennio precedente in conseguenza della crisi ricollegabile inizialmente ai mutui sub-prime, successivamente aggravatasi a seguito del fallimento della banca d'affari americana Lehman Brothers. I programmi di supporto al sistema bancario strutturati da molti governi, il ritorno a situazioni di bilancio più trasparenti grazie alle consistenti svalutazioni

effettuate sugli “asset tossici” e le misure messe in atto dalla BCE per supportare la liquidità delle banche, sono i principali fattori che hanno contribuito ad alimentare un ritorno al moderato clima di fiducia verso e all’interno del sistema bancario, col risultato di far riprendere la circolazione della liquidità all’interno dello stesso. Al contempo si è registrata la riapertura dei mercati obbligazionari che nel corso del 2008 erano in massima parte chiusi o accessibili solo a emittenti con i massimi livelli di rating; gli spread di riferimento della provvista rimangono comunque molto elevati, anche se nell’ultimo periodo si è in presenza di un limitato calo degli stessi, favorito dal riaffacciarsi sul mercato di investitori alla ricerca di rendimenti maggiori rispetto a quelli assicurati dagli investimenti di breve termine.

In tale contesto di non agevole reperibilità di “materia prima” sul mercato e di conseguente innalzamento del costo del funding, la Banca, a seguito dell’entrata a regime della “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 il ricorso a iniziative promosse da istituzioni finanziarie specializzate, come si avrà modo di esporre.

La crescita del volume complessivo di provvista è stata pari a 498 milioni di euro (aumento del 5,9% rispetto all’anno precedente), dinamica chiaramente influenzata da un certo rallentamento dei mercati di business di riferimento in conseguenza del quadro economico sostanzialmente recessivo che ha caratterizzato l’anno trascorso.

Infine, in presenza di uno sviluppo sia pure contenuto delle attività delle controllate BCC Factoring e BCC Lease, sono stati assicurati loro i relativi mezzi finanziari (332,4 milioni di euro) secondo le forme meglio correlate alle loro necessità di impiego. I predetti mezzi tuttavia, pur se in aumento del 14,0% rispetto all’anno precedente, continuano a rappresentare un’aliquota contenuta rispetto a quelli della Banca: essi costituiscono infatti poco più del 3,6% del totale della provvista. Più specificamente l’impegno finanziario nei confronti di BCC Factoring è stato pari a 225,0 milioni di euro (aumento del 15,4% rispetto al 2008) e quello verso BCC Lease a 107,4 milioni di euro (aumento del 10,7% rispetto al 2008).

Alla luce dello scenario delineato 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; in considerazione dell’entrata a regime della già menzionata “Finanza accentrata di Gruppo”, l’attività di provvista si è indirizzata in

forma pressoché esclusiva verso l'utilizzo dell'affidamento concesso dalla consorella ICCREA Banca, salvo quanto appresso specificato:

a) il ricorso ad una sesta operazione di cartolarizzazione per un importo di 500 milioni di euro articolato in due tranches, che ha generato funding aggiuntivo per 327 milioni di euro grazie alla sottoscrizione da parte di un primario investitore istituzionale della tranche con maggiore grado di seniority;

b) la sottoscrizione, nell'ambito della Convenzione sottoscritta fra l'ABI e la Cassa Depositi e Prestiti il 28 maggio 2009 per favorire la concessione di finanziamenti alle PMI da parte del Sistema Bancario, di un contratto di finanziamento con la stessa CDP per utilizzare la quota assegnata alla Banca in relazione alla prima tranche della provvista resa disponibile a tal fine dalla Cassa Depositi e Prestiti; l'utilizzo del plafond è stato perfezionato per 70 milioni di euro nei primi mesi del 2010.

L'esame dei dati di sintesi al 31.12.2009 nel raffronto con i valori omologhi dell'anno precedente offre informazioni coerenti con quanto fin qui esposto.

PROVVISTA PER CANALE DI PROVENIENZA	Anno 2009		Anno 2008		Delta
	Consistenze	% sul Tot.	Consistenze	% sul Tot.	% Val
Obbligazioni	4.862	54,3%	3.271	38,7%	48,7%
Cartolarizzazioni	1.261	14,1%	1.367	16,2%	-7,7%
C/C e provvista bancaria a BT	756	8,4%	1.566	18,5%	-51,7%
Provvista bancaria a MT	2.069	23,1%	2.246	26,6%	-7,9%
Totale	8.948	100,0%	8.450	100,0%	5,9%

Importi in milioni di euro

Nell'anno sono stati emessi nell'ambito della Finanza accentrata di Gruppo n. 7 prestiti obbligazionari senior con caratteristiche "plain vanilla" per € 2.200 milioni, il tutto con l'obiettivo di ottenere una quota di fondi a medio - lungo termine sempre cospicua, in modo da avere una adeguata correlazione alla durata dei finanziamenti alla clientela.

Il comparto delle cartolarizzazioni, anche nel 2009, è stato interessato da attività intense connesse anzitutto alla gestione delle quattro operazioni scaturite dalle cessioni effettuate negli anni precedenti, 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 167,1 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 106,0 milioni di euro a fronte dell'importo inizialmente pari a 663 milioni di euro.

Per l'operazione "AGRI 3" va segnalato che è proseguito l'ammortamento della classe A2 che a fine anno presentava un debito residuo dei titoli in circolazione pari a 492,4 milioni di euro a fronte dell'importo inizialmente pari a 823,5 milioni di euro. Per "AGRICART 4" e "AGRI5" merita di essere sottolineato che, in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati quattro revolving per ciascuna operazione, che hanno comportato cessioni rispettivamente per circa 122,9 e 172,4 milioni di euro. Per "AGRI5", i cui titoli sono tuttora nel portafoglio della Banca per l'eventuale utilizzo - in condivisione con la Capogruppo - per operazioni di rifinanziamento sull'Eurosistema, alla scadenza trimestrale di marzo 2010 è iniziato l'ammortamento della tranche senior.

Inoltre, come già anticipato, è stata effettuata nel mese di dicembre una nuova operazione tramite il veicolo Agricart 4 Finance s.r.l. che ha assicurato funding aggiuntivo per 327 milioni di euro mediante la sottoscrizione da parte di un primario investitore istituzionale della tranche senior. Anche per questa operazione la Banca espleta le funzioni di Servicer. 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 generate dallo sviluppo del business e dalla scadenza di operazioni pregresse.

Infine, sempre in relazione al comparto delle cartolarizzazioni, va segnalata la disponibilità della Banca ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nelle operazioni "AGRI2", "AGRI3", "AGRICART 4" e "AGRI5", che ha comportato la concessione ai due veicoli interessati di Facility "ad hoc", per un importo complessivo di 401,8 milioni di euro, per compensare gli stessi del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. L'impegno della Banca in relazione all'importo non utilizzato delle Facility verrà "cancellato" il 1 novembre 2010.

PROSPETTIVE 2010

Nonostante alcuni indicatori macro-economici lascino pensare che la fase recessiva sia giunta ad un punto di minimo e vi possa essere il ritorno ad una contenuta crescita economica nel 2011, è probabile che - in linea con quanto accaduto nel 2009 - anche nel corrente anno si possa registrare 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 2010.

Con l'entrata a regime della "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 prestatore 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.

PASSIVITÀ FINANZIARIE E DERIVATI

I valori in bilancio alla data del 31 dicembre 2009 relativi sia dell'operatività di "copertura gestionale" che di copertura contabile sono di seguito riassunti:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione € 46,6 milioni;
- Derivati di copertura (fair value positivo) € 14,5 milioni;
- Passività finanziarie di negoziazione € 47,2 milioni;
- Derivati di copertura (fair value negativo) € 48,5 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:

- 2 contratti derivati di "copertura gestionale" (e quindi classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione in quanto non sottoposti a test di efficacia) il cui fair value positivo ammonta a € 1 milione (con un nozionale di riferimento pari a € 76 milioni), un contratto legato all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 5) il cui fair value positivo ammonta ad € 4 milioni e un contratto legato alla operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 2 il cui fair value ammonta ad € 3,2 milioni;
- 6 derivati scorporati da titoli strutturati il cui fair value negativo ammonta a € 29,7 milioni, per un nozionale di riferimento di circa € 513 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 € 12 milioni (il nozionale di riferimento degli stessi ammonta a € 135 milioni), 1 contratto di copertura legato

all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 3) il cui fair value positivo è pari a € 1,8 milioni e 3 contratti di copertura del portafoglio a tasso variabile con indicizzazione media il cui fair value positivo è pari a € 0,5 milioni.

- 13 contratti di "copertura gestionale" (e quindi classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione in quanto non sottoposti a test di efficacia) il cui fair value negativo ammonta a € 3,5 milioni (nozionale pari a € 1,693 milioni) e un contratto legato alle operazioni di cartolarizzazione (Agrisecurities 5), il cui fair value negativo è pari a € 5 milioni;
- 6 contratti a copertura di prestiti obbligazionari il cui fair value negativo è pari a € 20 milioni (il cui nozionale di riferimento ammonta ad € 518 milioni), 24 contratti a copertura del primo portafoglio a tasso fisso, il cui fair value negativo è pari a € 18,9 milioni, per un nozionale di riferimento di € 486 milioni e 6 contratti a copertura del secondo portafoglio a tasso fisso, il cui fair value è pari a € 7,8 milioni, per un nozionale di riferimento di € 150 e 5 contratti a copertura del portafoglio a tasso variabile con indicizzazione media il cui fair value è pari a € 1,1 milioni
- 147 contratti relativi all'operatività nel settore dei servizi di investimento, con controparti clientela ordinaria, il cui fair value positivo ammonta a € 4,1 mln e negativo a € 4,9 mln. Entrambi i fair value trovano rilevazione di segno opposto per le operazioni di negoziazione pareggiata effettuata dalla Banca con controparte Iccrea Banca. Le posizioni attive trovano una riduzione di valore di € 336 mila in applicazione di una rettifica forfettaria a copertura della perdita attesa di portafoglio.

In relazione all'esigenza stabilita dallo IAS 1 (par. 74) in merito alle passività finanziarie a medio e lungo termine e, più in generale, dall'IFRS 7 (par. 31) in merito ai rischi connessi con gli strumenti finanziari ai quali la Banca è esposta alla data di bilancio, di seguito vengono fornite le seguenti informazioni:

CLAUSOLE CONTRATTUALI DEI DEBITI FINANZIARI

In linea con gli standard della contrattualistica prevalente sui mercati internazionali, i prestiti obbligazionari emessi da Banca Agrileasing ai sensi del Programma EMTN e i prestiti sindacati dalla stessa assunti - che vengono regolati dalla legge inglese - prevedono, tra le clausole generali, una serie di limitazioni in capo a Banca Agrileasing del tipo "negative pledge".

La finalità del Negative Pledge è quella di assicurare un trattamento uniforme ai portatori dei titoli obbligazionari emessi da Banca Agrileasing o ai suoi finanziatori e di evitare, quindi, che vengano emessi nuovi titoli obbligazionari o acquisiti nuovi finanziamenti che beneficino di garanzie aggiuntive rispetto alle operazioni dello stesso tipo preesistenti.

Per quanto riguarda il Negative Pledge sulle emissioni obbligazionarie, Banca Agrileasing non può costituire ipoteche, pegni, garanzie reali o qualsiasi altra forma di vincoli sul proprio patrimonio, né prestare garanzie personali o indennizzi al fine di garantire passività derivanti dall'emissione di obbligazioni o altri titoli quotati o che si preveda siano scambiati, anche in futuro, su una qualsiasi borsa valori o mercato obbligazionario. Inoltre nessun soggetto terzo può costituire ipoteche, pegni, garanzie reali o qualsiasi altra forma di vincoli sul proprio patrimonio, né prestare garanzie personali o indennizzi al fine di garantire passività di Banca Agrileasing derivanti dall'emissione di obbligazioni o altri titoli quotati o che si preveda siano scambiati, anche in futuro, su una qualsiasi borsa valori o mercato obbligazionario.

Per quanto riguarda invece il Negative Pledge sui prestiti sindacati, Banca Agrileasing non può costituire ipoteche, pegni, diritti reali di garanzia, vincoli o oneri di qualsiasi tipo sul proprio patrimonio al fine di garantire qualsiasi passività derivante da prestiti, depositi o da emissioni di obbligazioni o altri titoli, né prestare qualsiasi garanzia o obbligo d'indennizzo con riferimento a tali operazioni d'indebitamento. Esistono comunque delle esclusioni standard di particolari forme d'indebitamento da questa limitazione.

Per quanto riguarda due operazioni a carattere privato di cartolarizzazione leasing in bonis originate da Banca Agrileasing, esiste un'opzione put di vendita a Banca Agrileasing dei titoli della tranche senior, per un importo complessivo di €677 milioni, concessa in favore del sottoscrittore dei titoli stessi. I principali eventi che attribuiscono al suddetto investitore il potere di esercitare tale facoltà sono ricollegabili al downgrade della tranche senior - attualmente ratata "AAA" - ad un livello inferiore della "AA", a eventi legati a negative performance del portafoglio ceduto, al downgrade di Banca Agrileasing sotto il livello di "BBB", ovvero a inadempimenti contrattuali di Banca Agrileasing di particolare rilevanza.

7.3. Il Fondo Immobiliare

In data 22 dicembre 2008 la Banca ha sottoscritto il fondo comune d'investimento immobiliare di tipo chiuso SECURIS REAL ESTATE costituito dalla società Beni Stabili SGR. Il fondo è stato sottoscritto, oltre che da Banca Agrileasing, dalla Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza. Il primo

investimento è avvenuto il 22 dicembre 2008 con l'apporto di 93 immobili per Euro 82.800.000 e versamenti in denaro per Euro 6.000.000.

La Società di Gestione è impegnata nell'attività di valorizzazione del portafoglio immobiliare ed è orientata alla ricerca di opportunità d'investimento e/o disinvestimento che possano soddisfare i target di rendimento che il fondo si prefigge. La Società quindi orienta la propria ricerca secondo criteri di elevata selettività, tenendo conto dei rendimenti offerti dal mercato.

Data Rendiconto	N. quote	Valore Unitario	Valore Complessivo
Rendiconto 31/12/2008	888	97.525	86.602.582
Rendiconto 31/12/2009	1.465	92.910	136.113.763

Al 31 dicembre 2009, il Fondo risulta aver impiegato il capitale per un ammontare complessivo di investimenti immobiliari pari ad Euro 129.916.000. La variazione nell'anno è riferibile ai conferimenti effettuati nel 2009.

La Società di gestione Beni Stabili SGR, anche sulla base delle valutazioni effettuate dagli Esperti

Data Rendiconto	Importo
Valore di Acquisto	131.676.000
Svalutazioni	- 5.047.768
Oneri Capitalizzati	337.101
Spese Accessorie	2.950.667
Totale	129.916.000

Indipendenti, che hanno comportato decrementi nel valore degli immobili per Euro 3.299.101, ha ritenuto opportuno procedere alle svalutazioni per adeguare il valore degli immobili all'andamento di mercato.

Sotto il profilo reddituale il margine lordo della gestione caratteristica è pari a Euro -2.923.121, dopo aver effettuato svalutazioni immobiliari per Euro 3.299.101 e utili da realizzati per Euro 95.000. Il fondo al 31 dicembre 2009 evidenzia un risultato di periodo pari ad Euro -4.882.288 contro Euro -2.197.418 dell'analogo periodo dell'esercizio precedente; il risultato sconta l'effetto delle svalutazioni immobiliari.

Alla data del presente rendiconto il valore unitario delle quote risulta essere pari ad Euro 92.910,42 registrando un decremento di euro 4.615,01 pari al 4,73% rispetto al valore al 31 Dicembre 2008.

L'importo degli immobili vincolati al patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2009 risulta pari al 94,38% del totale delle attività. Si tratta di n. 158 immobili a destinazione prevalentemente industriale siti in varie province di tutta Italia.

Nel corso dei prossimi esercizi il Fondo punta all'acquisizione di altri immobili con destinazione commerciale, alberghiera, residenziale ovvero

riconvertibili a tali usi e alla gestione dei contratti di locazione degli immobili vincolati al Fondo.

Il mercato immobiliare è soggetto a un andamento ciclico dei valori degli affitti e dei prezzi degli immobili ed è funzione delle dinamiche economiche, in particolare delle aree in cui gli immobili sono localizzati. Le politiche d'investimento del Fondo sono finalizzate a gestire queste variabili in modo da poter massimizzare i ritorni dell'investimento attraverso: la scelta di conduttori di primario "standing"; contratti di locazione di lungo periodo; "location" in grosse aree urbane; basso livello di "vacancy"; massimizzazione dello "yield", cioè del rapporto tra canone e valore del bene. Per quello che concerne le vendite, il costante monitoraggio dei prezzi consente di cogliere le opportunità offerte dalle contingenti situazioni del mercato.

Con riferimento alle attese, il lento miglioramento della congiuntura porta a ritenere che nei prossimi mesi il numero di compravendite dovrebbe ricominciare a crescere e non si dovrebbero registrare ulteriori segni negativi nel volume degli scambi. Per quanto riguarda i prezzi non si dovrebbero registrare ulteriori ribassi: nella prima parte del 2010 si prevede una sostanziale stasi sui livelli raggiunti a fine 2009. Questo, unitamente alla gestione accorta degli immobili, potrà determinare un andamento delle performance del Fondo in miglioramento nel corso dell'anno 2010.

7.4. L'avviso comune (la moratoria)

Nel corso del luglio 2009, il Governo Italiano, nell'ambito delle iniziative intraprese per contrastare gli effetti della crisi finanziaria, ha promosso un tavolo di confronto tra i principali operatori economici italiani (Associazione Bancaria Italiana ABI, Confindustria, CNA e altre associazioni imprenditoriali) finalizzato all'identificazione di possibili soluzioni alla forte contrazione della liquidità disponibile delle imprese.

Il 3 agosto 2009, l'ABI, le Associazioni di Categoria imprenditoriali e il Ministero dell'Economia e delle Finanze, hanno sottoscritto un accordo (denominato "avviso comune") con il quale sono state definite le regole per il sostegno delle imprese da parte delle banche che si fossero impegnate, aderendo su base volontaria all'accordo, a:

- sospendere per un certo periodo di tempo il rimborso del capitale, in funzione delle diverse forme di finanziamento, su richiesta delle imprese clienti che avessero le caratteristiche minime definite;
- sostenere la ricapitalizzazione delle imprese mettendo a disposizione finanziamenti specifici.

Banca Agrileasing, raccogliendo le istanze del proprio mercato di riferimento e in considerazione delle esigenze di supporto delle imprese e del territorio delle Banche di Credito Cooperativo ha aderito con prontezza all'accordo in data 6 agosto 2009.

L'adesione a tale iniziativa ha costituito uno sforzo organizzativo supplementare di un certo rilievo per la sua gestione ma ha consentito di aiutare le imprese a superare il difficile momento e, allo stesso tempo, presidiare in modo efficace la dinamica di rischio della Banca. Nel solo 2009 sono state gestite richieste di sospensione relative a circa 3.000 posizioni, procedendo progressivamente a soddisfare, in coerenza con i principi dell'accordo, le richieste della clientela.

Ancorché la numerosità delle richieste sia stata elevata, la moratoria non ha determinato impatti negativi di rilievo sul profilo patrimoniale per la Banca nel 2009. Il mantenimento di un profilo d'impieghi fissati per un anno (sospensione dell'incasso del capitale), pur richiedendo il mantenimento del livello di raccolta e di capitale per lo stesso periodo, non ha determinato un detrimento di rilievo della marginalità prospettica. Sotto il profilo economico si segnala, quale impatto negativo, il sostenimento di costi operativi diretti di contenuta entità per consulenze (soprattutto nella ridefinizione contrattuale delle operazioni di cartolarizzazione interessate dalle richieste di moratoria) e gestione del processo.

7.5. Moratoria per l'Abruzzo

Il Governo con decreto trasformato in legge il 24/06/09 ha disposto la sospensione dei termini del pagamento delle rate dei mutui e dei contratti di finanziamento nei confronti dei soggetti residenti nei comuni colpiti dal sisma del 6 aprile 2009 in Abruzzo per 6 mesi.

La Banca è stata marginalmente interessata dal decreto poiché la presenza sul territorio interessato è piuttosto limitata. L'iniziativa ha riguardato in tutto la sospensione della fatturazione di canoni a 80 contratti di leasing e una operazione di mutuo.

A fine 2009, con l'approssimarsi della fine della proroga il Governo ha disposto una nuova proroga di 6 mesi esclusivamente per gli adempimenti e i versamenti tributari, previdenziali e assistenziali.

In considerazione dell'evolversi della situazione, il Comitato Esecutivo dell'Associazione Bancaria Italiana ha invitato le banche ad aderire, su base volontaria, alla misura di sospensione regolando in piena autonomia termini e condizioni.

Banca Agrileasing ha aderito all'invito dell'ABI disponendo la proroga dei termini dei pagamenti della clientela interessata sino al 30 giugno 2010.

8. La capitalizzazione e il rating della Banca

8.1. La Capitalizzazione

La Banca, in coordinamento con la Capogruppo, in questo periodo di profonde modificazioni del rischio sistemico e di mutamento del proprio rischio di credito, ha posto costante attenzione al monitoraggio del livello di patrimonializzazione. Si rileva che, nonostante il peggioramento della qualità del portafoglio in seguito alla crisi in corso, per tutto il 2009 la Banca non ha evidenziato criticità sotto il profilo dell'adeguatezza del capitale.

A presidio dell'adeguatezza patrimoniale prospettica della Banca si pone l'azione della Capogruppo, la quale ha impostato la propria strategia su un rigido controllo delle esigenze di capitale delle singole Società del Gruppo, dotando le stesse del capitale necessario ad assolvere il minimo regolamentare del 6% (coefficiente ridotto per le banche facenti parte di un gruppo bancario), pronta all'occorrenza ad allocare il capitale disponibile ove più appropriato in funzione delle esigenze di sviluppo o di supporto.

Il Gruppo Bancario Iccrea, e di conseguenza la Banca, adotta per la determinazione dei requisiti di capitale e conseguenti coefficienti prudenziali, il Metodo Standardizzato a fronte del rischio di credito e controparte, e il Metodo Base per la determinazione dei rischi operativi, secondo quanto indicato dalla Circolare 263/2006 Banca d'Italia e successive modificazioni.

La crescita sul 2008 degli attivi ponderati, e di conseguenza delle esigenze patrimoniali, è da riferire sia alla crescita degli impieghi complessivi verso clienti che alla crescita della componente deteriorata degli stessi impieghi. A seguito del 1° aggiornamento della circolare Banca d'Italia 272/2008, avvenuto il 10 dicembre 2009, la Banca ha scelto di rinunciare alla favorevole ponderazione sul portafoglio immobiliare, per assicurare la coerenza metodologica dei modelli di valutazione adottati e per poter continuare in modo uniforme lo sviluppo del modello di rating, frutto di molti anni di lavoro e fondato su una base dati storica molto consistente.

Al 31 dicembre 2009 la Banca presenta un attivo ponderato di 8.597 milioni di euro. Pur in presenza di un incremento dell'attivo ponderato, in considerazione delle dinamiche anzidette, la Banca nel periodo non ha necessitato di incrementi patrimoniali per rispettare il coefficiente minimo, coefficiente ridotto al 6%, in quanto banca appartenente al Gruppo Bancario ICCREA. L'avanzo di capitale, è risultato di 67,5 milioni di euro. Non

considerando l'abbattimento del 25% dei requisiti patrimoniali, il TIER1 al 31 dicembre 2009 si è attestato al 4,09% e il total capital ratio al 6,76%. Per effetto della riduzione, gli stessi diventano rispettivamente 5,45% e 9,02%.

Categorie/Valori	Importi non ponderati	Importi Ponderati
Rischio di credito e di controparte	10.707.562	8.596.890
Cartolarizzazioni	159.661	321.732
ATTIVITA' DI RISCHIO	10.707.562	8.596.890
REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA		
Rischio di credito e di controparte		687.751
Rischi di mercato		119
Rischio operativo		22.579
Altri requisiti prudenziali		0
Riduzione requisiti patrimoniali per banche appartenenti a gruppi		- 177.612
Totale requisiti prudenziali		532.837
Attività di rischio ponderate nette		6.660.461
Tier 1 capital ratio		5,45%
Total capital ratio		9,02%

Il Gruppo Bancario Iccrea, per effetto delle innovazioni normative introdotte, ha realizzato l'accentramento delle attività di gestione strategica del rischio. In questo ambito la Capogruppo guida il processo, che vede attivamente coinvolte le banche del Gruppo, per la determinazione del capitale adeguato alla copertura permanente di tutti i rischi ai quali si è o si potrebbe essere esposti (secondo pilastro - ICAAP).

8.2. Attese 2010

La Banca, con il piano 2010-2012 punta, come evidenziato, su una ripresa degli investimenti delle imprese, e quindi su un incremento dei nuovi impieghi. La crescita prospettata, indubbiamente, andrà assistita da un adeguato dimensionamento dei mezzi patrimoniali. Per stimare i requisiti patrimoniali prospettici, inoltre, la Banca ha tenuto conto delle previsioni sull'evoluzione delle posizioni in default, come precedentemente esposto. Alla crescita delle esigenze patrimoniali contribuirà anche il decalage dei prestiti subordinati previsto in attuazione della normativa bancaria vigente.

Dalle valutazioni della Banca, condotte in coordinamento con la Capogruppo, la proiezione dell'attivo ponderato e del patrimonio di vigilanza evidenzia che l'attuale eccedenza patrimoniale, rispetto ai requisiti minimi richiesti a banche appartenenti a gruppo bancario, si consumerà nel corso del 2010.

La Capogruppo, in considerazione del piano strategico complessivo di Gruppo, nonché delle necessità prospettiche delle diverse Società del Gruppo, ha predisposto un piano di rafforzamento patrimoniale da attuare nel corso del tempo in funzione delle necessità emergenti. In questa cornice si inserisce l'avvio, da parte del Consiglio di Amministrazione, delle procedure per attuare un

aumento di capitale di € 150 milioni da sottoporre alla prossima Assemblea dei Soci in sede straordinaria.

9. Il rating della Banca

Nel 2009 sia Standard & Poor's che Fitch hanno confermato il rating di Banca Agrileasing al livello di "A", affermando la centralità del ruolo svolto nell'ambito del Sistema del Credito Cooperativo a supporto dell'operatività con le piccole e medie imprese.

Nel corso del 2009, Standard & Poor's ha modificato l'outlook da stabile a negativo. Tale valutazione, che ha peraltro interessato la quasi totalità delle banche italiane, è stata motivata, più che da fattori riferibili specificamente a Banca Agrileasing, dal negativo contesto del sistema economico nazionale e internazionale.

In relazione all'introduzione nello scorso esercizio del nuovo modello di Finanza di Gruppo, che ha portato all'attribuzione alla consorella Iccrea Banca delle attività di funding sui mercati finanziari, è stato ritenuto non più necessario il mantenimento del rating da parte dell'agenzia Moody's (A3).

10. Analisi Reddittuale

L'esercizio 2009 si è chiuso con un utile ante imposte pari a 16,6 milioni di euro, in contrazione del 55,1% rispetto al 2008, e un utile netto di 4,8 milioni di euro, in contrazione del 75,1% rispetto all'esercizio precedente.

Tali risultati ad una prima osservazione possono apparire deludenti, se non valutati nel contesto in cui sono maturati. La riduzione degli utili, come già riferito, arriva alla fine di un esercizio caratterizzato da un contesto esterno particolarmente difficile e con impegnative trasformazioni sul fronte interno sotto il profilo organizzativo. Analizzando le diverse linee di bilancio, d'altra parte, si può rilevare che la Banca ha cercato di rispondere con energia alla considerevole pressione subita sul versante commerciale e su quello del rischio, attivando ogni leva possibile finalizzata alla salvaguardia della redditività e della stabilità prospettica della Banca stessa.

10.1. Margine Finanziario

Il margine d'interesse è risultato pari a 159,2 milioni di euro, in crescita del 28,9% rispetto ai 123,5 milioni dell'esercizio 2008.

La Banca, sin dall'inizio della crisi, è intervenuta sul versante del margine d'interesse, premendo

l'acceleratore sull'allineamento del prezzo al rischio, con conseguente crescita complessiva degli spread sugli impieghi. Tale azione, apparentemente in contrasto con l'obiettivo di sostenere le imprese, è stata invece in grado di dare sostegno allo sviluppo delle aziende virtuose riuscendo, nel contempo, a mantenere il credito alle aziende che hanno espresso difficoltà temporanee.

La Banca, inoltre, grazie alla sua appartenenza a un Gruppo Bancario solido e da sempre attento alle tematiche della gestione della liquidità, non ha risentito in modo significativo delle forti tensioni registrate sul mercato dei capitali, che hanno determinato l'appesantimento del costo di approvvigionamento nell'intero sistema creditizio. Il modello di gestione del funding a livello consolidato del Gruppo bancario Iccrea, che vede l'accentramento della funzione finanzia sotto la guida della Capogruppo, ha consentito alla Banca di sfruttare le sinergie esistenti con la consorella Iccrea Banca per affrontare le criticità e contenere il costo del funding.

Al significativo incremento del margine d'interesse hanno contribuito, nonostante la crisi, anche l'incremento dei capitali medi fruttiferi impiegati, cresciuti complessivamente dell'8%, e la struttura finanziaria della Banca (ALM) che ha favorito l'allargamento degli spread gestionali.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	BILANCIO 2009	BILANCIO 2008	Diff. AC/AP	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati	372.364,7	543.668,4	- 171.303,7	-31,5%
Interessi passivi ed oneri assimilati	- 213.209,4	- 420.194,2	206.984,8	-49,3%
MARGINE FINANZIARIO	159.155,3	123.474,2	35.681,1	28,9%
Commissioni attive	2.932,0	3.274,5	- 342,6	-10,5%
Commissioni passive	- 4.422,2	- 4.630,5	208,3	-4,5%
COMMISSIONI NETTE	- 1.490,3	- 1.356,0	- 134,2	9,9%
Dividendi e proventi simili	1,0	1,0	- 0,1	-8,6%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.290,2	3.923,4	3.366,8	85,8%
Risultato netto dell'attività di copertura	1.692,6	- 3.488,8	5.181,4	-148,5%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	5.461,3	15.944,3	- 10.483,0	-65,7%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	172.110,1	138.498,1	33.612,0	24,3%
Rettifiche/riprese di valore nette	- 93.356,1	- 35.016,9	- 58.339,2	166,6%
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	78.754,0	103.481,2	- 24.727,2	-23,9%
Spese amministrative	- 64.453,2	- 62.536,1	- 1.917,1	3,1%
spese per il personale	- 36.565,3	- 34.284,9	- 2.280,4	6,7%
altre spese amministrative	- 27.887,9	- 28.251,3	363,4	-1,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 2.892,3	- 8.317,5	5.425,2	-65,2%
Rett./riprese di valore nette su attività materiali	- 1.146,7	- 399,3	- 747,4	187,2%
Rett./ripr. di valore nette su attività immateriali	- 1.540,4	- 824,0	- 716,4	86,9%
Altri oneri/proventi di gestione	7.899,4	5.649,3	2.250,1	39,8%
COSTI OPERATIVI NETTI	- 62.133,3	- 66.427,6	4.294,3	-6,5%
RISULTATO OPERATIVO LORDO	16.620,7	37.053,5	- 20.432,9	-55,1%
Imposte sul reddito di esercizio	- 11.835	- 17.831	5.996	-33,6%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	4.786	19.222	- 14.437	-75,1%

Importi in migliaia di euro

10.2. Margine di Intermediazione

Complessivamente il margine d'intermediazione si è attestato su 172,1 milioni, con un incremento di 33,6 milioni rispetto al 2008 (+24,3%).

I costi sostenuti per commissioni nette riconosciute alle BCC, non riconducibili ai singoli contratti specifici di finanziamento e di provvista, sono stati pari a 3,2 milioni di euro, in diminuzione solo del 8% rispetto al 2008. Il mantenimento di un livello commissionale sostanzialmente stabile, se confrontato con la contrazione commerciale dell'anno (-24,9%), evidenzia lo sforzo congiunto compiuto dalla Banca e dalle BCC nell'investimento sullo sviluppo e sulla relazione.

riferimento alle attività di negoziazione e copertura, va evidenziato che la Banca, oltre alle attività di trading con la clientela sopra descritte, pone in essere operazioni derivate in conto proprio poste in essere con lo scopo esclusivo di proteggere i margini finanziari nel tempo su operazioni, per loro natura, detenute sino a scadenza (sia attive che passive). Le operazioni che non superano i test di efficacia (pur avendo intento di copertura a livello gestionale), generano plusvalenze, minusvalenze e differenziali di valutazioni appostate in conto economico. Tutto ciò premesso, il risultato netto dell'attività di negoziazione e di copertura della Banca è stato complessivamente positivo per 9,0 milioni di euro. Al 31 dicembre 2008 complessivamente tali componenti erano risultati pari a 0,4 milioni.

10.3. Rettifiche / Riprese di Valore

La gestione economica del rischio di credito si è attestata su rettifiche nette (al netto delle riprese di valore) per 93,4 milioni di euro, evidenziando un costo superiore di 58,3 milioni rispetto al 2008. Oltre a una maggiore incidenza delle rettifiche analitiche sulle posizioni non performing (circa 113 milioni di euro), la revisione dei tassi di perdita attesa del portafoglio in bonis ha comportato un incremento nella svalutazione collettiva, che è stata di 26 milioni, contro i 9 milioni di euro circa del 2008 (+185%).

La dinamica del costo del rischio è fortemente connessa agli effetti della crisi sull'economia reale; come già esposto nel capitolo dedicato all'evoluzione patrimoniale, la crisi ha colpito duramente la Banca, così come il sistema Bancario, determinando la necessità di rilevanti accantonamenti ai fondi rischi.

10.4. Costi Operativi Netti

Nel 2009 si registrano Spese Amministrative per 64,5 milioni di euro, con una crescita sull'anno

precedente del 3,1%, tutta da ascrivere alla crescita del costo del personale (+6,7%) con un contenimento delle altre Spese Amministrative (-1,3%). Forte è stata l'attenzione posta dalla Banca sul contenimento dei costi, per arginare, anche sotto il profilo delle spese, gli effetti della crisi finanziaria che ha penalizzato i risultati aziendali 2009.

Nonostante la crescita dei costi del personale (principalmente determinata da costi per incentivazione all'esodo per circa 1,2 milioni di euro), la Banca ha conseguito i primi risultati delle politiche di razionalizzazione attuate su diversi filoni dei costi operativi.

L'incremento delle spese amministrative è stato bilanciato anche con l'incremento degli altri proventi netti di gestione (+39,8%). La Banca, infatti, ha da tempo posto in essere azioni a tutela dei margini, registrando proventi netti per 7,9 milioni, contro i 5,6 dell'anno precedente (recuperi di spesa, ricavi accessori e servizi assicurativi).

Per effetto delle diverse componenti, nel 2009 la Banca ha conseguito un risparmio complessivo sul totale dei costi operativi netti del 6,5%, rispetto all'anno precedente. Il cost/income della Banca, calcolato sul complesso dei costi operativi netti, è pari al 36,1%, contro il 48,0% del 2008. Escludendo la componente riferibile ai rischi ed oneri e non riconducibili a costi strutturali, il cost/income scende al 34,4%, contro il 42% del 2008. In entrambi i casi, la significativa riduzione è da ricollegare sia alla capacità della Banca di ampliare il margine da intermediazione sia alla gestione attenta dei costi.

11. Progetto di Governo Societario del Gruppo

Nel corso del 2009 la Capogruppo, in attuazione delle Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche, ha definitivamente adottato il Progetto di governo societario del Gruppo. Hanno fatto seguito le deliberazioni delle Assemblee delle Banche del Gruppo stesso, in sede ordinaria e straordinaria, con le quali è stata data attuazione, presso tali Banche, al Progetto stesso.

Nel progetto di governo societario, la Capogruppo ha confermato il modello organizzativo di tipo tradizionale già in precedenza adottato presso la Holding e le Controllate, in quanto detto modello, realizzatosi in base all'esperienza di innumerevoli società bancarie e industriali, ha dimostrato nel tempo di poter assolvere adeguatamente alle esigenze di funzionamento e di governo di dette Società, in rapporto alle loro caratteristiche, al mercato di riferimento, alla composizione e

diffusione della base sociale sia della Capogruppo che di questa Banca, agli obiettivi di crescita nel medio e lungo periodo, nel costante rispetto dei principi di sana e prudente gestione.

Pertanto la Banca, con delibera di assemblea straordinaria del 25 giugno 2009, ha adottato il nuovo statuto sociale che conferma il preesistente modello societario e apporta, inoltre, significativi mutamenti, finalizzati, tra l'altro, alla più precisa determinazione, nel rispetto della vigente normativa, delle competenze dell'assemblea, del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale, all'individuazione nell'organo consiliare di amministratori non esecutivi e di amministratori indipendenti, all'individuazione del direttore generale come organo della Società.

Inoltre è stato introdotto un meccanismo che riserva la nomina di un componente del consiglio di amministrazione ai soli soci di minoranza, con astensione della Capogruppo. Detto meccanismo avrà la sua prima applicazione in occasione del rinnovo delle cariche sociali in scadenza con l'approvazione del presente bilancio.

Sempre alla luce delle citate Disposizioni di Vigilanza, l'attuazione del Progetto di governo societario è proseguita con altri atti di rilievo, tra i quali l'approvazione, in sessione assembleare ordinaria, del Regolamento degli incarichi amministrativi e del Regolamento delle politiche di remunerazione ed incentivazione, nonché attraverso l'adozione con delibera consiliare, del nuovo Regolamento flussi informativi, a presidio dell'adeguatezza, completezza e tempestività del sistema dei flussi informativi attivi nella Banca e nel Gruppo, da e verso gli organi sociali nonché all'interno dei medesimi.

12. Il Sistema Dei Controlli Interni

12.1. 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 e responsabile 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, vivere il processo di adeguamento alle nuove regole come un percorso evolutivo per migliorare la propria capacità di creare valore economico e sociale.

12.2. 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.

12.3. 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 precedente esercizio ha definito un processo

continuo di presidio della nuova operatività nel rispetto dei principi di adeguatezza e trasparenza.

12.4. Organizzazione aziendale

Nel corso del 2009 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.

12.5. 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 (nuovi) progetti della Banca;
- esame dei rapporti e delle relazioni periodiche della Funzione di Compliance, del Risk Management e della Funzione Controlli, individuando suggerimenti e proposte sugli obiettivi di controllo anche sotto forma di suggerimenti e proposte nella pianificazione delle attività di dette funzioni.
- approfondimenti d'iniziativa sull'assetto complessivo del Sistema dei controlli della Banca e delle Controllate.

In tale ambito il Comitato di Audit si è attivato per gli opportuni approfondimenti e si è fatto promotore delle evoluzioni più rilevanti, intervenute nel sistema dei controlli interni della Banca nel corso del 2009, quali:

- gli approfondimenti degli esiti delle attività di verifica delle Funzioni di Conformità nonché di quelle di audit/ispettive;
- l'evoluzione e l'operato dell'unità preposta ai controlli di linea;
- gli sviluppi inerenti l'implementazione di 'indicatori di anomalia' e dei 'controlli a distanza';
- l'evoluzione del Progetto interno EVO;
- il coordinamento e la promozione delle iniziative sul D.Lgs. 231/01, promuovendo l'adozione e/o 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 periodicamente informative di sintesi per il Consiglio, corredate dei verbali delle proprie riunioni, finalizzate a far conoscere le proprie considerazioni valutative e propositive.

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

Nel corso del 2009, l'Organismo di Vigilanza 231 in carica presso la Banca ha monitorato, con la collaborazione della Funzione Controlli e di quella di Conformità, la revisione del Modello Organizzativo in materia, anche in attuazione delle evoluzioni normative e giurisprudenziali. Ha inoltre promosso, presso la Controllante ICCREA Holding, l'attivazione di un Organismo Tecnico di Supporto a tutti gli Organismi di Vigilanza del Gruppo. Tale iniziativa si è avviata con un primo incontro formativo 'di Gruppo' nel Dicembre 2009.

Le strutture aziendali competenti hanno, inoltre, curato la manutenzione 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.

12.7. 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 2009, 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 e i relativi follow-up.

Infine, in corso d'anno, si è consolidato il coordinamento delle diverse attività con la Funzione di Conformità (e Risk management), strutturando, al contempo, proficui interventi sul fronte:

- della collaborazione e dell'efficienza nella realizzazione di interventi di follow-up (derivati, antiriciclaggio) o verifiche specifiche (privacy) nonché nell'emissione di pareri congiunti su alcune materie (derivati su mutui);
- nell'attivazione di reciproche informative sugli esiti delle attività di competenza.

12.8. Risk Management

Il 2009 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 continua evoluzione ed affinamento del sistema interno di rating al fine di migliorarne la capacità predittiva e di integrare ulteriormente tale sistema, già operativo da anni nel processo di "selezione all'ingresso" della clientela, nei processi di monitoraggio continuativo del portafoglio e di analisi andamentale delle posizioni in portafoglio. Coerentemente con la pianificazione effettuata sono state sviluppate le analisi per l'evoluzione del modello di calcolo della LGD per la quale sono stati ristimati i relativi parametri anche in considerazione dell'attuale congiuntura economica negativa;
- attività di analisi andamentale del profilo di rischio del portafoglio crediti della Banca. È stato consolidato il 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 e supporto tecnico alle fasi di definizione delle politiche creditizie o di evoluzione/efficientamento del complessivo modello di gestione:
 - analisi finalizzate alla revisione delle politiche di assunzione del rischio;
 - sviluppo di un Modello di Simulazione Rischi utilizzato per analisi di posizionamento e budget.

La funzione di Risk Management ha partecipato attivamente alla predisposizione del Resoconto di Autovalutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale effettuando le analisi previste dal relativo processo in conformità agli adempimenti previsti in materia dal Pillar II.

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 2009, 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 manutenzione continuativa del framework di rischio (c.d. RiskSuite) al fine di migliorare i processi di valutazione e di produzione della reportistica di monitoraggio della posizione di rischio.

Tale attività ha consentito di garantire un monitoraggio puntuale e con frequenza giornaliera sui diversi portafogli della banca. Le attività di maggior rilievo sono sinteticamente riportate di seguito:

- con riferimento all'operatività in derivati, sono stati rafforzati i presidi di monitoraggio estendendo gli attuali processi di reportistica giornaliera all'intera operatività sia di trading che di copertura; il risultato è stato conseguito in seguito all'implementazione di uno specifico modulo di pricing all'interno della framework RiskSuite, che ha permesso di valutare i c.d. *derivati delle cartolarizzazioni* con frequenza giornaliera;
- con riferimento alla nuova operatività in derivati della Banca nei confronti della clientela a fronte di posizioni di mutui, sono stati adeguati i processi e le procedure di monitoraggio estendendo la precedente reportistica della clientela a fronte di posizioni di leasing;
- sono stati rafforzati i presidi di monitoraggio della posizione finanziaria a breve e medio lungo termine, al fine di verificare l'adeguatezza ed il bilanciamento dei flussi di cassa in entrata e in uscita, tramite la produzione di una reportistica di monitoraggio giornaliera;
- attività di supporto in materia di definizione delle metodologie di conduzione dei test di efficacia e verifica periodica dei relativi esiti con riferimento alle operazioni di copertura dei portafogli di impiego a tasso fisso e a tasso medio;
- supporto alla predisposizione ed alla revisione delle ipotesi di fabbisogno finanziario e del piano di funding;
- supporto alla definizione delle caratteristiche delle operazioni di provvista infragruppo in termini di tempistica, importo, durata, modalità e parametri di indicizzazione, pricing;
- definizione dei limiti di esposizione creditizia infragruppo.

Infine è proseguita l'attività di monitoraggio dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca, attraverso la procedura di

analisi e reportistica di ALM, producendo con cadenza mensile la reportistica di monitoraggio.

12.9. Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria (art. 123 - bis comma 2 lett. B) del TUF.

Le attività e i processi di controllo relativi alla produzione dei dati necessari alla redazione delle informative finanziarie rese pubbliche (bilancio annuale e bilancio intermedio) sono parte integrante del generale sistema di controllo della Banca finalizzato alla gestione dei rischi.

Tali elementi, nella premessa che nessun sistema di controllo interno consente di escludere totalmente rischi di errore o di frode ma solo di valutarne e mitigarne le probabilità e gli effetti, hanno lo scopo di garantire ragionevolmente circa l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività della informativa finanziaria.

Il sistema di controllo in parola è basato su due linee guida principali:

1 - back office distribuiti:

il sistema contabile è alimentato in maniera automatica o semiautomatica da un numero ampio di unità organizzative all'interno della Banca le cui transazioni sono gestite da diversi sottosistemi. I processi di controllo di linea sono pertanto inseriti all'interno delle procedure informatiche di gestione delle transazioni. Procedure organizzative assegnano la responsabilità di verifica in modi e tempi stabiliti delle risultanze contabili relativamente a tutte le transazioni, ai responsabili delle unità organizzative "owner" dei dati prodotti.

Controlli di secondo livello vengono svolti dall'unità organizzativa preposta alla gestione della contabilità generale ed alla redazione delle situazioni annuali e semestrali.

I controlli, interamente mappati ed in via di riconduzione all'interno di uno strumento (cruscotto controlli) che ne consente la visione e la gestione complessiva da parte di una unità organizzativa appositamente costituita (progetti e controlli), sono giornalieri, settimanali o mensili a seconda della tipologia di dati trattati e di frequenza delle transazioni (si veda a tal proposito quanto già detto in precedenza relativamente al progetto Evo).

In particolare, esistono routine di controllo sul ciclo del leasing particolarmente complesse ed efficaci.

2 - Centri di competenza anche a livello di Gruppo:

le componenti valutative di maggior impatto sulle situazioni contabili sono delegate a strutture specializzate;

i dati relativi ai fair value delle poste finanziarie, oltre a quelli relativi alle relazioni di copertura e relativi test di efficacia, sono forniti dalle strutture specializzate e dotate di strumenti di calcolo adeguati che il Gruppo ha accentrato in Iccrea Banca; tali dati sono poi riesaminati dal Risk Management di Gruppo e dalla Contabilità Generale della Banca prima di essere utilizzati.

I dati relativi alla classificazione e valutazione dei crediti non performing sono forniti da strutture debitamente separate con elevata specializzazione e che agiscono sulla base di procedure dettagliate approvate dal Consiglio di Amministrazione.

I processi, le attività e le procedure di riferimento per tale parte del sistema di controllo sono sottoposte all'attività di verifica continua della revisione interna, già presentata in precedenza.

Il bilancio annuale e intermedio sono sottoposti a revisione contabile esterna dalla Società Reconta Ernst & Young, cui è demandato anche il controllo contabile.

La Banca per quanto riguarda la "Transparency Directive" ha scelto il Lussemburgo come stato membro d'origine, in quanto presso tale Borsa è concentrata la maggior parte delle emissioni di valori mobiliari; per tale ragione, visto che la normativa di riferimento non lo prevede, non ha nominato un Dirigente Preposto ai sensi del TUF.

13. Documento Programmatico per la Sicurezza

E' stato aggiornato nei termini di legge il Documento programmatico per la sicurezza ai sensi della regola 19 del Disciplinary 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.

14. 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 2009, nonché il provento iscritto a fronte della neutralizzazione della indeducibilità della quota di interessi passivi, che si originano da finanziamenti infragruppo; nella voce "Altre passività" è ricompreso il debito dell'IRES complessivo.

15. Le Risorse Umane e L'organizzazione

15.1. L'Organizzazione

Banca Agrileasing nel corso del 2009 si è data l'obiettivo di evolvere verso un modello di Banca per l'Impresa, ampliando il portafoglio prodotti e ridisegnando il modello di servizio, il modello organizzativo e il posizionamento sul mercato.

Le linee guida del cambiamento hanno condotto all'individuazione di un nuovo modello organizzativo che prevede l'articolazione in linee di business in base ai differenti livelli di specializzazione e di approccio al mercato richiesti, come ampiamente descritto precedentemente in questa relazione.

In relazione al nuovo modello di business sono state pertanto ridisegnate le funzioni aziendali a supporto dello stesso.

15.2. Le Risorse umane

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 2009, 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 per le strutture è stato svolto uno specifico programma formativo incentrato su crediti, finanza straordinaria, derivati, assicurazioni (con l'iscrizione all'ISVAP del personale di vendita), preparazione all'esame per l'iscrizione nell'Albo Promotori finanziari.

In linea con gli obiettivi strategici di contenimento dei costi e di efficienza in generale, la Banca, in accordo con la Capogruppo, ha attivato uno specifico progetto di efficientamento delle risorse, tramite strumenti di incentivazione all'esodo, che troverà la sua evoluzione naturale nel corso del 2010 con l'attivazione del Fondo di solidarietà. Inoltre, ogni nuova richiesta di personale è stata

correlata alla redditività prospettica futura; pertanto, avendo previsto per il 2009 di decentrare le attività corporate, è stato potenziato l'organico con l'inserimento sul territorio di risorse specializzate nei crediti ordinari e in finanza straordinaria.

Infine, in relazione all'adozione del nuovo modello organizzativo è stato studiato un programma di supporto al cambiamento che troverà specifica attuazione nel corso del 2010, a tale scopo verranno utilizzati gli strumenti di comunicazione, coaching e formazione.

Ad esempio per tutte le risorse aziendali direttamente interessate dal nuovo modello organizzativo (Gestori Imprese, Addetti di Supporto, Account, Risorse Desk, Servizi Operativi) saranno progettati su base continuativa percorsi formativi ad hoc, per garantire alla struttura una crescita professionale e di competenze coerente con le nuove logiche di business e di sviluppo delle risorse umane.

16. Le Controllate

Nel corso dell'anno, a seguito della revisione organizzativa complessiva, le Controllate della Banca, che nel nuovo modello di business costituiscono, sotto il profilo operativo, due *business line*, pur restando società autonome e distinte dalla Controllante Banca Agrileasing, sono venute a coprire nuovi compiti e responsabilità. Nel 2009 sono stati ridefiniti ruoli e compiti ma sarà a partire dall'anno 2010 che gli effetti delle scelte effettuate saranno apprezzabili.

16.1. BCC Factoring

L'evoluzione di BCC Factoring riguarda prima di tutto la revisione del modello di offerta, affinché sia sinergico con le azioni attuate da Banca Agrileasing. Si chiede alla controllata di mantenere il focus del business sulla mission attraverso un'offerta attenta alle esigenze delle BCC e adeguatamente segmentata in modo da risultare coerente con le loro specifiche potenzialità, sviluppando al contempo delle azioni di marketing efficaci per la sensibilizzazione di prodotto. La responsabilità commerciale, con riferimento al canale BCC, viene accentrata nei Gestori d'Impresa di Banca Agrileasing nell'ottica di favorire il cross selling.

La Controllata, ha chiuso l'esercizio 2009 con un utile ante imposte pari a 1,2 milioni di euro e un utile netto di 0,5 milioni di euro contro la perdita di 4,4 milioni di euro dell'anno 2008.

In un quadro di riferimento certamente difficile, discontinuo e molto competitivo, la Società ha saputo incrementare gli impieghi e mantenere un profilo di turnover non di molto inferiore all'anno precedente. I volumi di turnover, pari a 603

milioni di euro contro i 652 milioni di euro dell'anno precedente (-8,0%), sono stati realizzati operando anche un rinnovamento del portafoglio finalizzato al miglioramento della qualità del credito della clientela. A fine 2009 si registra un outstanding pari a 304 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il livello del 2008 (300 milioni di euro, +1,3%). E' cresciuto il livello degli impieghi nell'anno: a fine esercizio l'investment lordo della società ha raggiunto 266 milioni di euro circa, contro i 238 milioni di euro del 2008 (+10,5%).

Sotto il profilo economico, cresce il margine d'interesse, attestatosi a 7,1 milioni (+48,4% sul 2008), sia per effetto della crescita dei volumi che per la capacità di ampliare la forbice dei tassi in un momento di repentina discesa dei tassi di mercato.

Di rilievo è stata la crescita del margine d'intermediazione: 11,2 milioni di euro a fine 2009 contro i 7,8 milioni di euro del 2008 (+43,7%). L'andamento molto positivo è legato alla diversificazione dei servizi offerti e l'ampliamento della base commissionale (factoring e amministrative).

L'andamento dei rischi risulta in linea con le tendenze del settore del credito. Sotto il profilo patrimoniale si registra un valore dell'esposizione lorda a bilancio dei crediti in sofferenza pari a 32,2 milioni di euro, contro i 21,8 milioni di euro dell'anno 2008 (+47,7%). Le sofferenze nette ammontano a fine 2009 a 5,7 milioni di euro con una crescita rispetto ai 2,0 milioni di euro del 2008

Il peso netto del costo dei rischi è risultato pari a 5,8 milioni di euro, contro i 9,3 milioni di euro del 2008, con una riduzione del 42,1%.

I costi operativi hanno registrato un incremento del 5,6%. L'aumento, fisiologico in questa fase di crescita della società, è principalmente ascrivibile alle necessità di maggiore strutturazione di processi, risorse e strumenti. Nonostante l'incremento registrato nei costi il rapporto cost\income, in considerazione della crescita del margine di intermediazione, è in netto miglioramento (37 % contro un 51% dell'esercizio precedente) e sostanzialmente in linea con le ultime rilevazioni della media del mercato di riferimento.

16.2. BCC Lease (ex Nolè)

All'interno del nuovo modello di business, anche la Controllata BCC Lease, denominazione assunta dalla società Nolè Spa alla fine del 2009, svolge un ruolo di rilievo. La Società, a oggi società di tipo commerciale, ha avviato nel corso dell'anno l'iter per la richiesta di trasformazione in società finanziaria ex articolo 106. La trasformazione in ente finanziario è propedeutica all'integrazione della Società nel nuovo modello di business. Con l'assunzione di una veste finanziaria, in presenza di

un accoglimento della domanda di trasformazione da parte della Banca d'Italia, BCC Lease potrà realizzare l'allargamento dell'operatività a prodotti finanziari di piccolo importo.

BCC Lease passerà da Società prodotto (per la locazione operativa) a Società "segmento", con l'obiettivo di coprire al meglio le piccole operazioni di finanziamento per gli investimenti produttivi delle piccole imprese in genere, cercando di rispondere a un'esigenza caratteristica del segmento di clientela delle BCC. Le forme tecniche delle operazioni saranno innanzitutto quelle della locazione operativa, del leasing finanziario e dei finanziamenti finalizzati per quei tipi di bene o servizio dove la proprietà del bene non ha particolare significato di garanzia (si pensi ad esempio al software).

La Società, sviluppando il finanziamento "small business" delle imprese, costituirà la chiave per il raggiungimento di una maggiore efficacia commerciale della Banca, coniugata con l'incremento dell'efficienza complessiva nel segmento di riferimento.

A dicembre 2009, Bcc Lease ha sviluppato un volume progressivo di stipule pari a 53,6 milioni di euro, segnando una contrazione di volumi del 10,7% circa rispetto al 2008 (60 milioni di euro). Tale andamento è legato sia alla maggiore attenzione al rischio di credito posto dalla Società in fase di acquisizione del cliente (oltre il 30% di operazioni è stato declinato), sia alla riduzione dell'importo medio delle domande di noleggio ricevute.

Il rallentamento del mercato del noleggio ha interessato tutte le società del segmento, anche in quantità maggiore di BCC Lease. La quota di mercato della Società a dicembre, di conseguenza, si è attestata all'8,5% sul valore, con una crescita di oltre due punti percentuali rispetto a dicembre 2008 (6,4%). Il portafoglio beni totale di Bcc Lease a fine 2009 è stato pari a 104,2 milioni con una crescita di 14 milioni circa sull'anno precedente (+15,6%).

Nel 2009 la Società ha realizzato un risultato economico lordo di 0,7 milioni di euro, 0,6 nel 2008 (+11,8%) e di 130 mila euro al netto delle imposte. In crescita il margine finanziario pari a 4,9 milioni di euro, contro 3,8 milioni dell'anno precedente (+28,6%)

La crescita è dovuta principalmente sia all'aumento della redditività delle masse gestite che peraltro si sono incrementate, sia al decremento del costo del denaro, oltre ad una migliore composizione delle fonti di finanziamento.

Il costo del rischio del periodo è risultato in crescita rispetto al 2008 (3,0 milioni di euro contro 1,8 milioni di euro del 2008 +73,8%). Anche Bcc Lease ha subito il deterioramento della situazione

economica generale con le relative conseguenze in termini di capacità di onorare gli impegni da parte della clientela.

Il cost income del periodo, migliora e si colloca al 39,0% contro il 48,7% del dicembre 2008.

17. Organismi associativi

Banca Agrileasing è socia della Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo (Federcasse) e dell'Associazione Bancaria Italiana. E' 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). Dal 2008, ai fini dell'esercizio 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. E' inoltre attiva presso l'IFLA (International Finance & Leasing Association). E' 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 BCC Lease aderisce alla Assonolo.

18. Evoluzione prevedibile della gestione

18.1. L'evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione della gestione per l'anno in corso non può non risentire del perdurare della crisi economica, nazionale e internazionale. Le prospettive sono incerte: i segnali concreti di ripresa ci sono ma non mancano le minacce, in particolare con riferimento al livello di debito accumulato dagli stati nazionali.

La Banca, come già detto, è reattiva e pronta a contrastare la crisi, sia sul versante del rischio di credito che di quello della crescita degli impieghi,

in particolare a sostegno delle imprese del Credito Cooperativo, e a cogliere ogni opportunità che il mercato potrà offrire.

In coerenza con gli indirizzi della Capogruppo, la Banca è chiamata a svolgere un ruolo complementare e di supporto all'operatività delle BCC. In questo senso va letto l'obiettivo di sostenere in modo deciso lo sviluppo della Banca, sia nel leasing sia nei finanziamenti, già dal 2010. Il rinnovato modello di business finalizzato a massimizzare l'efficacia di intervento sul mercato e il rafforzamento delle risorse a supporto della rete delle Banche di Credito Cooperativo rappresentano una potente leva che può consentire il raggiungimento degli obiettivi fissati.

Le politiche gestionali puntano, come fatto nel 2009, a conservare il focus sul recupero del margine di interesse attraverso un adeguato governo delle politiche di pricing per classe di rischio, mantenendo la coerenza con le esigenze del mercato di riferimento, nonché perseguendo lo sviluppo dei ricavi accessori e dei ricavi da servizi.

Sotto il profilo della copertura finanziaria, nel piano triennale sviluppato con la Capogruppo, si intende proseguire nella sempre maggiore integrazione e sfruttamento delle sinergie presenti nel Gruppo Bancario, grazie anche al modello accentrato di gestione della finanza ed al ruolo di coordinamento svolto dalla Capogruppo.

Al centro dell'azione della Banca, resta comunque la gestione efficace ed efficiente del rischio di credito, in particolare sul versante della gestione e recupero, proseguendo e intensificando le azioni e la progettualità già avviata nel 2009.

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

18.2. Altre informazioni obbligatorie

Il capitale sociale al 31/12/2009 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 agli obiettivi e alle 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 31/12/2009 con le altre Aziende del Gruppo, suddivisi tra impresa controllante, imprese controllate, imprese sottoposte al controllo della stessa controllante; non risultano imprese sottoposte ad influenza notevole:

AZIENDA	ATTIVITA'	PASSIVITA'	CONTO ECONOMICO	
Impresa controllante	Iccrea Holding S.p.A.	17.687	32.697	- 2.171
Imprese controllate	Bcc Lease S.p.A.	108.724	339	1.936
	BCC Factoring S.p.A.	225.096	1.264	383
Imprese controllate dalla stessa controllante	Iccrea Banca	40.735	2.717.557	- 50.641
	Immira			- 135
	Aureo Gestioni			- 34
	BCC Gestione Crediti	5	573	- 1.123
	BCC Web		148	- 804
	BCC Private Equity SGR	83		119
	BCC Solutions	891	1.699	- 4.930

Importi in migliaia di euro

18.3. Il Progetto di destinazione degli Utili d'Esercizio

Il Bilancio dell'esercizio 2009, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di Euro 4.785.853.

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

- il 10% alla riserva ordinaria legale
Euro 478.585
- a dividendi per € 0,77 ad azione per
5.525.000 azioni a godimento intero
Euro 4.254.250
- a riserva straordinaria quanto a
Euro 53.018

Signori Azionisti,

l'anno appena concluso è stato particolarmente complicato sotto ogni profilo: gli effetti della profonda crisi finanziaria esplosa nel 2008 si sono riverberati sull'economia mondiale e sull'Italia come e più di altre nazioni. Nonostante le forti avversità, la vostra Banca ha saputo interpretare il proprio ruolo nell'ambito del credito cooperativo e del sistema bancario tutto.

La Banca ha flessibilmente cercato di soddisfare le istanze che sono venute dal mondo imprenditoriale, mantenendo il presidio sulla propria solidità patrimoniale e adottando ogni possibile leva a tutela della redditività prospettica.

Il 2009, inoltre, è stato l'anno in cui la Banca ha deciso di fare un salto di qualità nell'offerta alle *Banche di Credito Cooperativo*, convinta di poter diventare la banca per l'impresa a tutto tondo del Movimento. E' stato un anno impegnativo che ha visto il ridisegno del modello organizzativo e la ridefinizione di compiti e responsabilità di un'ampia parte della struttura aziendale. Un cambiamento di tale portata, in presenza di una condizione di mercato ancora complessa e confusa, è stato certamente un atto molto coraggioso. D'altra parte la Banca, pur essendo da molti anni un'indiscussa protagonista del mercato di riferimento, è consapevole che l'innovazione è l'unica strada da percorrere per assicurare altrettanti anni di prosperità all'Azienda, al Gruppo e al Movimento di Credito Cooperativo tutto.

Alla guida della rinnovata organizzazione, il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 24 giugno 2009 ha nominato il dr. Enrico Duranti, già responsabile della Direzione Finanza Straordinaria, alla carica di Direttore Generale in sostituzione dell'ing. Lamberto Cioci, in quiescenza dopo più di 11 anni di Vicedirezione Generale e 11 anni di Direzione Generale dell'azienda, chiamato ad altri incarichi all'interno del Gruppo Bancario Iccrea.

I componenti il Consiglio di Amministrazione esprimono all'unanimità immensa gratitudine e altissimo apprezzamento per l'operato dell'ing. Lamberto Cioci, per la perizia dimostrata nella costruzione e gestione dell'azienda unitamente ai notevoli risultati ottenuti. Egli ha saputo interpretare con entusiasmo, allegria e attenzione il ruolo di servizio del Credito Cooperativo, garantendo supporto, risultati e vicinanza, anche emozionale. Si è fatto inoltre portatore e testimone dei valori del Credito Cooperativo in ogni realtà, nazionale e internazionale.

Per il raggiungimento dei risultati e il governo di questo difficile momento si è dimostrata ancora una volta fondamentale la collaborazione dell'Azienda con le Banche di Credito Cooperativo e le Casse Rurali e Artigiane. Le ringraziamo di cuore unitamente ai loro Organismi associativi per

il sostegno, la fiducia e la collaborazione sempre espressi verso Banca Agrileasing.

Ringraziamo il Governatore e 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 istanze di volta in volta prospettate.

Nel ringraziare il Collegio Sindacale per l'attività svolta, esprimiamo gratitudine al Direttore Generale, al Vice Direttore Generale e alla squadra dei Dirigenti e a tutti i Responsabili. Per l'impegno profuso e lo spirito di sacrificio dimostrato, anche di fronte alle acque agitate dalla congiuntura e ai profondi cambiamenti interni intervenuti, riteniamo doveroso un particolare ringraziamento al Personale tutto.

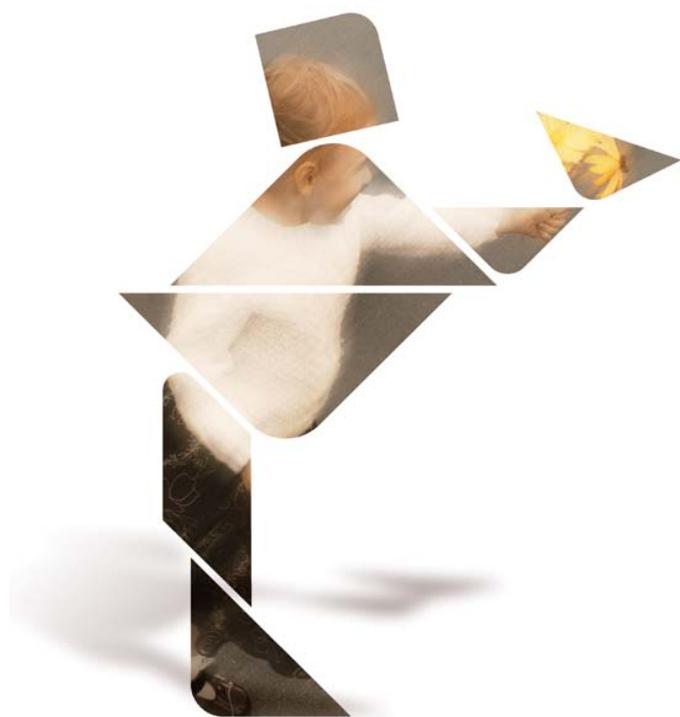
Infine il CdA, in scadenza di mandato, ritiene di esprimere un ringraziamento particolare ai soci, in primis alla capogruppo Iccrea Holding, per la fiducia accordata.

Alla Capogruppo, il Consiglio di amministrazione, al termine di un mandato denso di sfide e soddisfazioni, esprime un apprezzamento sincero per il prezioso contributo offerto e per la costante azione di indirizzo che ha consentito di raggiungere importanti traguardi.

Il Consiglio di Amministrazione

ROMA, 18 marzo 2010

*Bilancio
al 31 dicembre
2009*



ATTIVO		al 31/12/2009		al 31/12/2008	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Cassa e disponibilità liquide		38.621		43.395
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		46.631.319		110.272.118
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		131.972.598		82.200.117
60.	Crediti verso banche		148.374.852		109.594.923
70.	Crediti verso clientela		9.108.527.401		8.808.730.483
80.	Derivati di copertura		14.529.153		6.803.212
100.	Partecipazioni		23.950.000		23.950.000
110.	Attività materiali		5.212.909		5.393.082
120.	Attività immateriali		4.371.597		4.108.098
	di cui:				
	- avviamento				
130.	Attività fiscali		125.839.500		99.371.088
	a) correnti	75.801.213		73.074.596	
	b) anticipate	50.038.287		26.296.492	
150.	Altre attività		63.918.829		56.173.903
	Totale dell'attivo		9.673.366.779		9.306.640.419

PASSIVO		al 31/12/2009		al 31/12/2008	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Debiti verso banche		2.824.607.565		3.812.287.127
20.	Debiti verso clientela		1.291.357.809		1.414.494.042
30.	Titoli in circolazione		4.862.172.465		3.270.868.137
40.	Passività finanziarie di negoziazione		47.266.613		108.125.132
60.	Derivati di copertura		48.517.615		75.528.903
80.	Passività fiscali		10.206.305		15.835.104
	a) correnti	9.444.786		15.571.930	
	b) differite	761.519		263.174	
100.	Altre passività		192.751.972		200.580.021
110.	Trattamento di fine rapporto del personale		5.970.213		6.589.290
120.	Fondi per rischi ed oneri:		21.533.969		19.114.121
	a) quiescenza e obblighi simili				
	b) altri fondi	21.533.969		19.114.121	
130.	Riserve da valutazione		(7.340.223)		(5.445.582)
160.	Riserve		86.170.373		84.075.437
180.	Capitale		285.366.250		285.366.250
200.	Utile (Perdita) d'esercizio		4.785.853		19.222.437
	Totale del passivo e del patrimonio netto		9.673.366.779		9.306.640.419

CONTO ECONOMICO		al 31/12/2009		al 31/12/2008	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		372.364.690		543.668.394
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(213.209.417)		(420.194.221)
30.	Margine di interesse		159.155.273		123.474.173
40.	Commissioni attive		2.931.951		3.274.514
50.	Commissioni passive		(4.422.219)		(4.630.546)
60.	Commissioni nette		(1.490.268)		(1.356.032)
70.	Dividendi e proventi simili		950		1.039
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		7.290.224		3.923.422
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		1.692.576		(3.488.800)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		5.461.315		15.944.269
	a) crediti				
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) passività finanziarie	5.461.315		15.944.269	
120.	Margine di intermediazione		172.110.070		138.498.071
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		(93.356.098)		(35.016.918)
	a) crediti	(93.356.098)		(26.148.306)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) altre operazioni finanziarie			(8.868.612)	
140.	Risultato netto della gestione finanziaria		78.753.972		103.481.153
150.	Spese amministrative:		(64.453.211)		(62.536.126)
	a) spese per il personale	(36.565.299)		(34.284.850)	
	b) altre spese amministrative	(27.887.912)		(28.251.276)	
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(2.892.315)		(8.317.521)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(1.146.746)		(399.332)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(1.540.421)		(823.976)
190.	Altri oneri/proventi di gestione		7.899.410		5.649.348
200.	Costi operativi		(62.133.283)		(66.427.607)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		16.620.689		37.053.546
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(11.834.836)		(17.831.109)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		4.785.853		19.222.437
290.	Utile (Perdita) d'esercizio		4.785.853		19.222.437

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	31/12/2009	31/12/2008
10. Utile (Perdita) d'esercizio	4.785.853	19.222.437
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.018.167)	(1.485.484)
30. Attività materiali		
40. Attività immateriali		
50. Copertura di investimenti esteri		
60. Copertura dei flussi finanziari	1.123.526	574.670
70. Differenze di cambio		
80. Attività non correnti in via di dismissione		
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(1.894.641)	(910.814)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	2.891.212	18.311.623

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2009
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Reddittività complessiva Esercizio 31/12/2009	
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi		
Capitale:	285.366.250		285.366.250										285.366.250
a) azioni ordinarie	285.366.250		285.366.250										285.366.250
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione													
Riserve:	84.075.437		84.075.437	2.094.936									86.170.373
a) di utili	66.954.537		66.954.537	2.094.936									69.049.473
b) altre	17.120.900		17.120.900										17.120.900
Riserve da valutazione	-5.445.582		-5.445.582			-1.894.641						-1.894.641	-7.340.223
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	19.222.437		19.222.437	-2.094.936	-17.127.501							4.785.853	4.785.853
Patrimonio netto	383.218.542		383.218.542	0	-17.127.501	-1.894.641						2.891.212	368.982.253

(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 Parte F della Nota Integrativa

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Reddittività complessiva Esercizio 31/12/2008	Patrimonio netto al 31/12/2008
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale		
Capitale:	285.366.250		285.366.250											285.366.250
a) azioni ordinarie	285.366.250		285.366.250											285.366.250
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione														
Riserve:	75.358.014		75.358.014	8.717.423										84.075.437
a) di utili	58.237.114		58.237.114	8.717.423										66.954.537
b) altre	17.120.900		17.120.900											17.120.900
Riserve da valutazione	-4.534.768		-4.534.768			-910.814							-910.814	-5.445.582
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	29.537.474		29.537.474	-8.717.423	-20.820.051								19.222.437	19.222.437
Patrimonio netto	385.726.970		385.726.970	0	-20.820.051	-910.814							18.311.623	383.218.542

Rendiconto finanziario (Metodo indiretto)

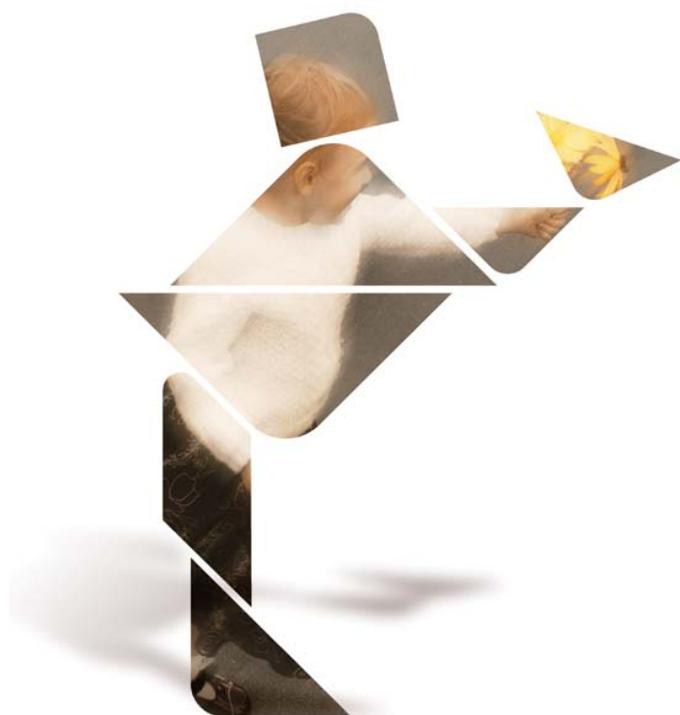
	Importo	
	31/12/2009	31/12/2008
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	108.422.177	82.929.404
- risultato d'esercizio	4.785.853	19.222.437
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value	-7.290.224	-3.923.422
- plus/minusvalenze su attività di copertura	-1.692.576	3.488.800
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	93.356.098	35.016.918
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	2.687.167	1.223.308
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	4.741.023	10.070.254
- imposte e tasse non liquidate	11.834.836	17.831.109
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale		
- altri aggiustamenti		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-410.774.963	-958.008.552
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	70.931.022	1.528.481
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-49.772.481	-80.775.045
- crediti verso banche: a vista	-38.780.488	-22.565.080
- crediti verso banche: altri crediti		
- crediti verso clientela	-393.153.016	-856.196.908
- altre attività		
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	322.245.446	907.186.038
- debiti verso banche: a vista	-987.679.562	1.113.940.988
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	-123.136.233	-652.850.389
- titoli in circolazione	1.591.304.328	527.727.783
- passività finanziarie di negoziazione	-60.858.519	-5.983.622
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	-97.384.568	-75.648.722
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	19.892.660	32.106.890
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	559	657.325
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	559	559
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		656.766
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	-2.770.493	-11.936.003
- acquisti di partecipazioni		-9.068.612
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-227.549	-469.807
- acquisti di attività immateriali	-2.542.944	-2.397.584
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	-2.769.934	-11.278.678
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione di dividendi e altre finalità	-17.127.500	-20.820.050
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	-17.127.500	-20.820.050
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-4.774	8.162

Riconciliazione

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2009	31/12/2008
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	43.395	35.233
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-4.774	8.162
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	38.621	43.395

PARTE A

Politiche Contabili



A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio al 31 dicembre 2009 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 e successive modifiche e/o integrazioni.

Il bilancio è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 emanata dalla Banca d'Italia.

I principi IAS/IFRS applicati nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli in vigore al 31 dicembre 2009 così come omologati dalla Commissione Europea e sono omogenei rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, ad eccezione di talune modifiche apportate dallo IASB e recepite dalla Commissione Europea stessa.

Di seguito vengono riportati tutti gli emendamenti e le interpretazioni ai principi contabili entrati in vigore nel presente esercizio (inclusi quelli con facoltà di adozione anticipata nell'esercizio in oggetto), distinguendo tra quelli che hanno trovato applicazione concreta sul bilancio di esercizio di Banca Agrileasing e quelli che, invece, non hanno prodotto impatti.

Emendamenti che hanno avuto impatto sul presente Bilancio:

IAS 1 Presentazione del bilancio: la Commissione Europea con il Regolamento CE n. 1274/2008 del 17 dicembre 2008, ha omologato la revisione completa dello IAS 1 a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario successivo al 31 dicembre 2008. Si evidenzia in proposito che tale revisione ha introdotto il concetto del cd. "comprehensive income" (redditività complessiva), ripreso dalla Banca d'Italia con il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della Circ. n. 262 "Il Bilancio Bancario: schemi e regole di compilazione" attraverso il "Prospetto della redditività complessiva" che presenta, oltre all'utile d'esercizio, le altre componenti reddituali non rilevate nel conto economico (si tratta, nella sostanza delle variazioni delle riserve da valutazione del patrimonio netto).

Il "Prospetto della redditività complessiva" è stato pertanto inserito tra gli schemi del bilancio di Banca Agrileasing e, conseguentemente, è stato modificato il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rideterminati i valori relativi ai saldi comparativi dei prospetti degli esercizi precedenti.

IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative: con il Regolamento CE n. 1165/2009 del 27 novembre 2009 la Commissione Europea ha approvato l'emendamento dello IASB all'IFRS 7, entrato in vigore dal 1° gennaio 2009, che richiede informazioni addizionali relative alla valutazione al fair value (valore equo) ed al rischio di liquidità. Nel caso di valutazioni al fair value si deve presentare un'informativa integrativa sulle fonti degli input usando una gerarchia di fair value basata su tre livelli, per ogni classe di strumenti finanziari. L'argomento viene sviluppato nella Parte A2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", nella Parte A.3 "Informativa sul fair value" e nelle ulteriori Sezioni specifiche della Nota Integrativa.

Emendamenti che non hanno prodotto impatti sul presente Bilancio:

IFRS 1 Prima adozione degli International Financing Reporting Standard e IAS 27 Bilancio Consolidato e separato: con il Regolamento CE n. 69/2009 del 23 gennaio 2009 la Commissione Europa ha omologato gli emendamenti all'IFRS 1 ed allo IAS 27, con entrata in vigore dal 1° gennaio 2009.

La modifica dell'IFRS 1 prevede che in caso di prima applicazione degli IFRS sia possibile, in sede di bilancio separato ed in aggiunta ai criteri già esistenti, rappresentare le partecipazioni in società controllate, sottoposte ad influenza notevole e al controllo congiunto, ad un costo sostitutivo (cd. deemed cost) rappresentato o dal fair value alla data di transizione del bilancio separato agli IAS/IFRS o dal valore contabile secondo i principi contabili originari (IT GAAP).

L'emendamento allo IAS 27 riguarda in particolare le modalità di rilevazione contabile dei dividendi e delle partecipazioni nel bilancio separato.

IFRS 2 Pagamenti basati su azioni (Rivisto): la Commissione Europea con il Regolamento CE n. 1261/2008 del 16 dicembre 2008 ha omologato un emendamento dello IASB all'IFRS 2, entrato in vigore dal 1° gennaio 2009, che chiarisce la definizione di condizioni di maturazione e prescrive il trattamento contabile in caso di un premio effettivamente cancellato a seguito del mancato conseguimento di una condizione di non maturazione

IFRS 3 Aggregazioni aziendali (Rivisto) e IAS 27 Bilancio consolidato e separato (Rivisto): la Commissione Europea con i Regolamenti CE n. 494/2009 e n. 495/2009 del 3 giugno 2009 ha omologato gli emendamenti dello IASB, rispettivamente, per lo IAS 27 e per l'IFRS 3.

Le principali modifiche apportate all'IFRS 3 riguardano l'eliminazione dell'obbligo di valutare le singole attività e passività della controllata al fair value in ogni acquisizione successiva, nel caso di acquisizioni per gradi di società controllate. La versione rivista del principio prevede inoltre l'imputazione a conto economico di tutti i costi connessi all'aggregazione aziendale e la rilevazione

alla data di acquisizione delle passività per pagamenti sottoposti a condizione.

Per lo IAS 27, nel caso di cambiamento nell'assetto proprietario di una controllata (senza perdita di controllo), si richiede che la contabilizzazione avvenga come un'operazione tra soci nel loro ruolo di soci. Pertanto, tali transazioni non genereranno più avviamento, né utili o perdite. Inoltre, il principio emendato introduce delle modifiche in merito alla contabilizzazione delle perdite registrate dalla controllata e della perdita di controllo della controllata.

I cambiamenti introdotti dall'IFRS 3 e dallo IAS 27 riguarderanno le acquisizioni future o le perdite di controllo di una controllata e le transazioni con le minoranze; tali emendamenti prevedono la facoltà di adozione anticipata al 1° gennaio 2009.

IFRS 8 Settori operativi: la Commissione Europea in data 21 novembre 2007 ha approvato, con il Regolamento CE n. 1358/2007, l'IFRS 8 la cui applicazione era prevista al più tardi a partire dall'esercizio finanziario 2009. Il nuovo principio contabile, che ha sostituito lo IAS 14 Informativa di settore, richiede alle società di basare le informazioni riportate nell'informativa di settore sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative: l'identificazione dei segmenti operativi deve essere quindi effettuata sulla base della reportistica interna, che viene regolarmente rivista dal management al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti ed al fine delle analisi delle performance.

IAS 23 Oneri finanziari (Rivisto): la Commissione Europea con il Regolamento CE n. 1260/2008 del 10 dicembre 2008 ha approvato la revisione completa dello IAS 23 con decorrenza a partire dal 1° gennaio 2009. Lo IAS 23 rivisto richiede la capitalizzazione degli oneri finanziari che sono direttamente imputabili alla acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che giustifica la capitalizzazione. Nella nuova versione del principio è stata pertanto rimossa l'opzione secondo cui era possibile rilevare immediatamente a conto economico gli oneri finanziari sostenuti a fronte di attività per cui normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita.

IAS 32 Strumenti finanziari: presentazione e IAS 1 Strumenti finanziari con opzione a vendere ed obbligazioni derivanti dalla loro liquidazione: il Regolamento CE n. 53/2009 adottato il 21 gennaio 2009 dalla Commissione Europea con decorrenza 1° gennaio 2009, ha recepito un emendamento dello IASB al fine di consentire un'eccezione, in un limitato ambito di applicazione di strumenti finanziari e secondo determinati criteri, per la classificazione tra le poste di patrimonio netto. In particolare, si richiede alle società di classificare come strumenti di equity gli strumenti finanziari di tipo cd. puttable e gli strumenti finanziari che impongono alla società un'obbligazione a consegnare ad un terzo una quota di partecipazione nelle attività della società.

IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione - Eligible Hedged Items: con il Regolamento CE n. 839/2009 del 15 settembre 2009 la Commissione Europea ha approvato un emendamento allo IAS 39 mediante il quale si chiarisce che ad un'entità è consentito designare una porzione delle variazioni del fair value o dei flussi di cassa di uno strumento finanziario come elemento coperto. Viene inoltre prevista la designazione dell'inflazione come rischio coperto o come porzione del rischio in particolari situazioni. L'emendamento prevede l'adozione anticipata al 1° gennaio 2009.

IFRIC 9 Rideterminazione del valore dei derivati incorporati e IAS 39 Strumenti finanziari - rilevazione e misurazione: la Commissione Europea ha adottato, in data 30 novembre 2009, il Regolamento CE n. 1171/2009 con il quale sono state apportate modifiche all'IFRIC 9 ed allo IAS 39.

La modifica dell'IFRIC 9 richiede che l'azienda valuti se i derivati incorporati debbano essere separati dal contratto primario quando l'entità riclassifica uno strumento ibrido dalla categoria a fair value (valore equo) con variazioni a conto economico. Questa valutazione deve essere fatta sulla base delle circostanze esistenti nel momento in cui essa diventa parte del contratto per la prima volta; è possibile effettuare una successiva rideterminazione solo nel caso intervenga una modifica delle condizioni del contratto che produca significativi effetti sui flussi finanziari previsti dal contratto.

Lo IAS 39 stabilisce che se un derivato implicito non può essere valutato attendibilmente, lo strumento ibrido nella sua interezza deve essere classificato al fair value (valore equo) con le variazioni rilevate a conto economico.

IFRIC 13 Programmi di fidelizzazione della clientela: il Regolamento CE n. 1262/2008 approvato in data 16 dicembre 2008 dalla Commissione Europea, con decorrenza 1° gennaio 2009, ha apportato alcune modifiche all'IFRIC 13. In particolare si richiede che i punti premio riconosciuti ai propri clienti, nell'ambito di un programma di fidelizzazione, debbano essere contabilizzati come componente separata delle vendite nelle quali sono assegnati. Una parte del fair value del corrispettivo di vendita deve essere allocata ai punti fedeltà e differita. Questa sarà successivamente riconosciuta come ricavo nell'esercizio in cui avviene il riscatto dei punti.

IFRIC 16 Coperture di un investimento netto in una gestione estera: con il Regolamento CE n. 460/2009 del 4 giugno 2009, la Commissione Europea ha approvato una modifica all'IFRIC 16 con decorrenza 1° luglio 2009. L'IFRIC 16 fornisce le linee guida per la contabilizzazione di una copertura di un investimento netto. L'interpretazione fornisce indicazioni in merito all'identificazione dei rischi di cambio determinanti per l'applicazione dell' hedge accounting in caso di copertura di un investimento netto in una gestione estera. Fornisce, inoltre, indicazioni in merito a chi, nell'ambito di un gruppo, possa detenere strumenti per la copertura di un investimento netto e stabilisce la modalità per quantificare, considerando sia l'investimento netto

che lo strumento di copertura, l'utile o la perdita su cambi che deve essere rigirato all'atto del disinvestimento. Per tale emendamento è prevista l'adozione anticipata al 1° gennaio 2009.

Miglioramenti agli IFRSs: nel Maggio 2008 e nell'Aprile 2009 (in questo caso con applicazione dal 01/01/2010) lo IASB ha emanato una serie di miglioramenti a diversi principi, con l'obiettivo di eliminare principalmente le inconsistenze e chiarirne la terminologia. Tali miglioramenti sono stati recepiti con l'adozione del Regolamento CE n. 70/2009 da parte della Commissione Europea in data 23 gennaio 2009. Ciascuno standard presenta delle clausole di transizione ad hoc.

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 della redditività complessiva, 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

1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della Banca d'Italia e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

Qualora per una migliore rappresentazione si dia luogo a riclassifiche, ne viene data specifica informativa nel commento della voce.

Si è proceduto ad effettuare una riclassifica per un ammontare pari a 6,8 mln tra interessi attivi e interessi passivi relativamente ai differenziali interessi sui derivati di copertura; tale riclassifica non ha comportato alcuna variazione sul margine d'interesse complessivo del 2008.

Il presente bilancio contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management della Banca in merito ad eventi futuri. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione della Banca alla data odierna.

La capacità della Banca di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

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

Sezione 4 - Altri aspetti

Come già indicato nei precedenti bilanci, a seguito della verifica fiscale che ha interessato la Banca nel corso del 2007, sfociando nella notifica del processo verbale di constatazione del 13/03/2007, nel dicembre dello stesso anno l'Agenzia delle Entrate ha richiesto, tramite questionario, chiarimenti in merito al comportamento assunto dalla Banca con specifico riferimento alle fattispecie oggetto di rilievo negli anni 2003/2004 e 2005, a cui la Società ha risposto formulando le proprie osservazioni nel gennaio 2008 e contestando in fatto ed in diritto l'elusività delle operazioni contestate.

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. Pertanto,

benchè alla data di redazione del presente bilancio la Banca abbia ricevuto avviso di accertamento relativo sia al 2003 che al 2004, 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 valore degli immobili della Banca oggetto del conferimento è stato pari a € 79,38 mln. Nel corso del 2009 sono stati perfezionati ulteriori conferimenti di immobili per un valore di € 52,8 mln, oltre a conferimenti per cassa di circa € 1,6 mln.

Alla data di bilancio dunque la Banca ha sottoscritto complessivamente 1.405 quote per un valore nominale pari a € 137,2 mln ed un valore contabile di € 130,5 mln. Ai fini informativi si segnala che le restanti quote pari a € 5,6 mln sono state sottoscritte dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza.

Nel corso del 2009, 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 estinguere parzialmente i corrispondenti debiti finanziari a condizioni economicamente vantaggiose. Tale operazione, attraverso il riacquisto di un nominale di € 72,1 mln, (€ 226,5 mln erano stati oggetto di riacquisto nel corso del 2008 con analoga operazione) ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari a € 5,3 mln (€ 15,9 mln nel precedente esercizio). 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 2009, si evidenzia che la determinazione delle stesse soggiace, fin dal 2008 all'applicazione delle regole

introdotte dalla Legge 24 dicembre 2007, n. 244 (legge finanziaria 2008) che si sostanziano nel principio di derivazione del reddito fiscale dall'utile civilistico;

Tuttavia, il bilancio al 31/12/2008, interessato dalla normativa sul 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), aveva risentito, in sede di imputazione delle imposte, di alcune incertezze interpretative ancora in essere alla data di redazione dello stesso sia con riguardo all'ambito applicativo della nuova disciplina IRES, sia con riguardo alla normativa del riallineamento. Il superamento di tali incertezze, avvenuto con l'emanazione da parte dell'Amministrazione finanziaria degli attesi chiarimenti, ha reso necessarie alcune rettifiche delle imposte relative all'esercizio 2008, apportate in sede di presentazione del Modello Unico e che pertanto si riflettono nel presente bilancio alla voce imposte con particolare riferimento alla voce imposte relativi a periodi precedenti.

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. Trova inoltre allocazione nelle stesse voci l'operatività 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.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

In questo capitolo sono indicati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio. L'esposizione dei principi contabili adottati è effettuata con riferimento alle fasi di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle

diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

Come richiesto dalle modifiche apportate dallo IASB all'IFRS 7 nel mese di marzo 2009, omologate dalla Commissione Europea con il regolamento CE n. 1165/2009 in data 27 novembre 2009 e recepite dalla Banca d'Italia nella circ. n. 262/2005 con il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009, ai fini di una corretta disclosure, Banca Agrileasing espone nel proprio bilancio il livello di qualità del fair value degli strumenti finanziari (cd. "Gerarchia del Fair Value"). In particolare il fair value deve essere ripartito in tre livelli gerarchici che riflettono la significatività degli input utilizzati:

livello 1: fair value ricavato da mercati attivi (prezzi quotati unadjusted);
livello 2: fair value ricavato da tecniche di valutazione i cui input sono tutti parametri osservabili sul mercato, sia direttamente che indirettamente;
livello 3: fair value ricavato da tecniche di valutazione i cui input non sono tutti osservabili sul mercato.

In aggiunta, è richiesta una riconciliazione tra saldo iniziale e saldo finale della valutazione di fair value per le valutazioni di terzo livello, come anche per le misurazioni di trasferimenti significativi tra i diversi livelli di gerarchia. Il dettaglio della ripartizione degli strumenti finanziari per livelli di fair value è riportato nelle specifiche sezioni della Nota Integrativa.

In riferimento al paragrafo 27 dell'IFRS 7 Banca Agrileasing ha provveduto ad esporre per ogni classe di attività e passività finanziaria il Fair value per rendere possibile il confronto con il relativo valore di bilancio. Le principali ipotesi metodologiche adottate per la determinazione del valore di mercato delle passività finanziaria sono: 1) neutralità rispetto ad eventuali clausole di rimborso anticipato; 2) - metodologia dello sconto finanziario Credit Risk Adjusted, utilizzando curve di spread presenti nel provider Bloomberg. Le principali ipotesi metodologiche adottate per la determinazione del valore di mercato delle attività finanziaria sono: 1) - neutralità rispetto alle eventuali clausole di rimborso anticipato; 2) metodologia dello sconto finanziario Risk Free. Relativamente alle attività finanziarie il rischio di credito viene preso in considerazione abbattendo il Fair Value con i fondi svalutazione analitici e forfetari relativi alle attività valutate.

Sezione 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

1.1 Criteri di classificazione

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

impliciti, che non sono parte di efficaci relazioni di copertura.

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, subordinatamente al rispetto delle condizioni previste dalla IAS 39.

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 disponibili per la vendita.

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

qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento, e il fair value corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Oltre che per la rilevazione di una perdita per riduzione di valore, gli utili o perdite cumulati nella riserva di patrimonio netto vengono, come sopra indicato, registrati a conto economico al momento della dismissione dell'attività.

Sezione 3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

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

Sezione 4 - Crediti

4.1 Criteri di classificazione

Sono classificati nelle voci "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" gli impieghi, erogati direttamente o acquisiti da terzi, non quotati in mercati attivi, che presentano pagamenti fissi e determinabili, ad eccezione di quelli classificati nelle voci: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione"; "Attività finanziarie valutate al fair value"; "Attività finanziarie disponibili per la vendita". Sono compresi, fra l'altro, eventuali titoli aventi caratteristiche assimilabili ai crediti.

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

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

4.2 Criteri di iscrizione

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

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

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

Il valore di prima iscrizione dei crediti eventualmente erogati a condizioni diverse da quelle di mercato, è pari al fair value dei crediti in oggetto determinato tramite il ricorso a tecniche di valutazione; la differenza tra il valore al fair value e l'importo erogato o prezzo di sottoscrizione è rilevata a conto economico, subordinatamente al rispetto delle condizioni previste dalla IAS 39.

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 sconfinite 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 volta 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 Iccrea ha deciso di applicare le attuali regole contabili anche per le cartolarizzazioni effettuate anteriormente al 1° gennaio 2004.

4.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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 prelocazione.

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

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

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

Sezione 5 - Attività finanziarie valutate al fair value

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

Sezione 6 - Operazioni di copertura

6.1 Criteri di classificazione

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

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

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

6.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

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 esposte separatamente in bilancio come gruppo in dismissione e valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di dismissione.

7.2 Criteri di iscrizione

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

7.3 Criteri di valutazione

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

7.4 Criteri di cancellazione

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

7.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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 cespite, e il fair value al netto dei costi di dismissione; viene rilevata a conto economico la eventuale differenza negativa tra il valore di carico e il valore recuperabile. Se i motivi che avevano comportato una rettifica di valore vengono meno, si registra a conto economico una ripresa di valore; a seguito delle riprese di valore il valore contabile non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite per riduzione di valore.

Sezione 9 - Attività immateriali

9.1 Criteri di classificazione

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

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

9.2 Criteri di iscrizione

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

9.3 Criteri di valutazione

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

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, subordinatamente al rispetto delle condizioni previste dallo IAS 39.

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.

A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

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

A.3.1.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

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

A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

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

A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

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

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2009			31/12/2008		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		46.631			110.272	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita		130.539	1.433		80.751	1.449
4. Derivati di copertura		14.529			6.803	
Totale		191.699	1.433		197.826	1.449
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		47.267			108.125	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		48.518			75.529	
Totale		95.785			183.654	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

In merito alla “gerarchia di fair value” su esposta si rimanda a quanto specificatamente indicato nella parte A.2 sulle Politiche Contabili della presente nota.

Per quanto attiene alle “Attività finanziarie disponibili per la vendita” considerate di livello 3, si specifica che le stesse fanno riferimento a quote di capitale detenute dalla Banca per partecipazioni in società diverse da società controllate, controllate in maniera congiunta e sottoposte ad influenza notevole valutate al costo e, in quanto tali, convenzionalmente classificate nel Livello 3.

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali			1.449	
2. Aumenti			1	
2.1. Acquisti			1	
2.2. Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico				
- di cui plusvalenze				
2.2.2. Patrimonio netto				
2.3. Trasferimenti da altri livelli				
2.4. Altre variazioni in aumento				
3. Diminuzioni			17	
3.1. Vendite			17	
3.2. Rimborsi				
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1. Conto Economico				
- di cui minusvalenze				
3.3.2. Patrimonio netto				
3.4. Trasferimenti ad altri livelli				
3.5. Altre variazioni in diminuzione				
4. Rimanenze finali			1.433	

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

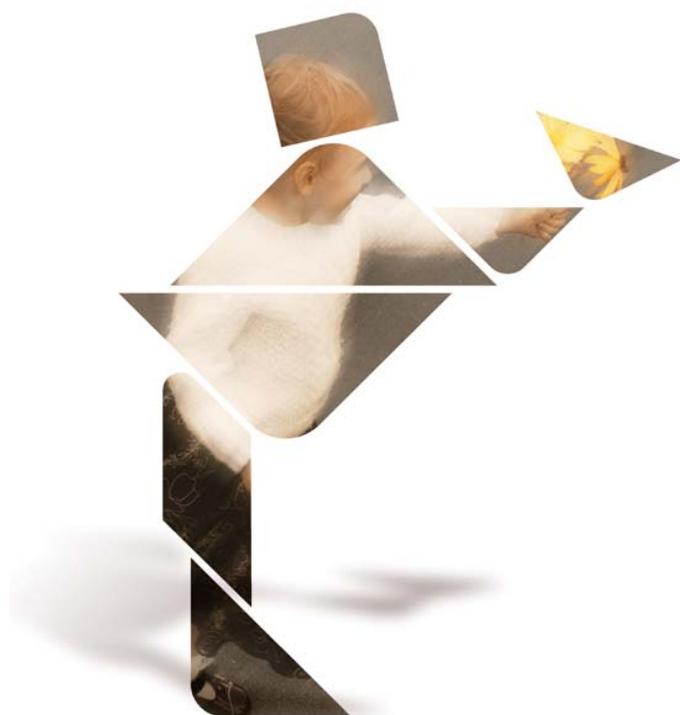
La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

A.3.3 Informativa sul cd. "day one profit/loss"

Ai sensi del paragrafo 28 dell'IFRS 7 nel corso dell'esercizio non si sono verificate differenze tra *fair value* al momento della prima rilevazione e importo ricalcolato alla stessa data utilizzando tecniche valutative, secondo quanto disciplinato nello IAS 39, paragrafi da AG 74 ad AG 79, e nell'IFRS 7 paragrafo IG 14.

PARTE B

*Informazioni sullo
Stato
Patrimoniale*



ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) Cassa	39	43
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	39	43

Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2009			Totale 31/12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
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						
4.2 Altri						
Totale A						
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari		46.631			110.272	
1.1 di negoziazione		8.667			1.386	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri		37.964			108.886	
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B		46.631			110.272	
Totale (A+B)		46.631			110.272	

La voce accoglie, nella sottovoce “altri”, i derivati scorporati da titoli strutturati classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo) per un importo pari a € 29,7 mln. In particolare, i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono “equity linked notes”. Tali derivati embedded sono stati pareggiati mediante sottoscrizione di contratti speculari, classificati in voce 40 del passivo (€ 29,7 mln). Rispetto al valore dello scorso anno la diminuzione è essenzialmente dovuta alla variazione di Fair value degli stessi. In via residuale, la sottovoce “altri” accoglie, inoltre, il fair value positivo dei derivati di copertura “gestionale” che non sono stati sottoposti a test di efficacia o che non hanno superato il test (€ 8,2 mln).

Infine, nella sottovoce “di negoziazione” così come per le passività finanziarie, trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 9 mln) dei derivati originati dall’operatività avviata nel corso dell’esercizio 2008 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. Il fair value riferito alla controparte clientela è pari a € 4 mln. Il valore è stato oggetto di una rettifica a copertura della perdita attesa per € 0,3 mln.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
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		
Totale A		
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	42.907	109.163
- fair value	42.907	109.163
b) Clientela	3.725	1.110
- fair value	3.725	1.110
Totale B	46.631	110.272
Totale (A+B)	46.631	110.272

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: 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

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

Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Valori/Voci	Totale 31/12/2009			Totale 31/12/2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale			1.433			1.449
2.1 Valutati al fair value						
2.2 Valutati al costo			1.433			1.449
3. Quote di O.I.C.R.		130.539			80.751	
4. Finanziamenti						
Totale		130.539	1.433		80.751	1.449

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", Fondo non quotato gestito dalla società "Beni Stabili Gestioni S.p.A. Società di Gestione del Risparmio". Mediante successivi atti di apporto, la Banca ha conferito e trasferito n. 160 immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di commercializzazione. Complessivamente la Banca ha sottoscritto n. 1.405 quote del Fondo, anche attraverso sottoscrizione di quote in denaro, il cui valore alla data del presente bilancio ammonta a complessivi € 130,5 mln.

Il Fondo ha evidenziato al 31 dicembre 2009 un risultato netto negativo di € 4,9 mln principalmente riconducibile a minusvalenze iscritte sugli immobili (€ 3,3 mln).

Conseguentemente si è provveduto ad iscrivere la riduzione di fair value delle quote del Fondo di competenza della Banca (€ 4,6 mln) al netto della relativa fiscalità (€ 1,6 mln) nella riserva da valutazione delle Attività Finanziarie Disponibili per la Vendita. La società non ha ritenuto, sulla base dell'attuale operatività del fondo e dei piani futuri dello stesso, che tale minusvalenza configuri una situazione di impairment. Inoltre, la suddetta variazione non ha configurato i presupposti oggettivi per l'impairment delle quote del Fondo in quanto, ai fini dell'identificazione dei presupposti per l'impairment stesso, la Banca ha interpretato gli attributi di significativa riduzione in costanza di una contrazione del valore di carico iniziale in misura superiore al 30% del valore stesso, mentre l'attributo della prolungata riduzione del valore è stato identificato in una costante riduzione del valore in un orizzonte di 18 mesi, coerentemente a quanto stabilito a livello di gruppo.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	1.433	1.449
a) Banche	69	68
b) Altri emittenti:	1.365	1.381
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	405	405
- imprese non finanziarie	960	977
- altri	0	0
3. Quote di O.I.C.R.	130.539	80.751
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	131.973	82.200

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita 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.

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	0	1.449	80.751		82.200
B. Aumenti		1	54.393		54.394
B1. Acquisti		1	54.393		54.394
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		17	4.605		4.622
C1. Vendite		17			17
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di FV			4.605		4.605
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- Imputate al conto economico					
- Imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni					
D. Rimanenze finali	0	1.433	130.539		131.973

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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Crediti verso Banche Centrali	1.435	1.446
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	1.435	1.446
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	146.940	108.149
1. Conti correnti e depositi liberi	39.844	10.217
2. Depositi vincolati	9.913	16.802
3. Altri finanziamenti:	97.183	81.131
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario	14.198	8.295
3.3 Altri	82.985	72.836
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
Totale (valore di bilancio)	148.375	109.595
Totale (fair value)	156.086	116.591

L'incremento della voce "Conti correnti e depositi liberi" è legato a una maggiore disponibilità temporanea in banca rientrante nell'ambito della gestione ordinaria della liquidità.

Nella voce "Altri finanziamenti: altri", come già nei precedenti esercizi, sono state riclassificate le cessioni di crediti da parte di BCC controgarantite dalle stesse per un ammontare di € 79,08 mln (€ 72,6 mln al 31 dicembre 2008), configurandosi nella sostanza un rischio nei confronti delle banche cedenti ancorché la Banca gestisca rapporti riferiti a clientela ordinaria.

6.2 Crediti verso banche 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 Leasing finanziario

Fasce temporali	31/12/2009					
	Crediti espliciti	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
		Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo garantito			
A vista		94		56	150	
Fino a 3 mesi		189		111	300	
Tra 3 mesi e 1 anno		1.070		481	1.551	
Tra 1 anno e 5 anni		5.719		2.296	8.015	
Oltre 5 anni		7.061		2.961	10.021	
Durata indeterminata	3.791					
Totale lordo	3.791	14.132		5.905	20.037	
Rettifiche di valore						
Totale netto	3.791	14.132		5.905	20.037	

Tra i crediti espliciti figurano € 3,8 mln per commesse su contratti di leasing immobiliare la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	711.422	22.178	597.997	7.591
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	588.571	21.365	537.021	8.858
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto				
5. Leasing finanziario	6.381.260	446.350	6.404.057	391.208
6. Factoring				
7. Altre operazioni	909.315	28.067	861.998	
8. Titoli di debito				
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito				
Totale (valore di bilancio)	8.590.567	517.959	8.401.073	407.657
Totale (fair value)	9.331.405	562.627	8.828.596	428.402

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 (€ 225 mln, rispetto a € 195 mln a fine 2008) e BCC Lease (€ 15,4 mln, € 15 mln al 31 dicembre 2008).

Sempre in merito alla controllata BCC Lease, si evidenzia che nei confronti della stessa alla data della presente situazione sono stati concessi mutui per € 16 mln ed anticipazioni per € 76 mln (rispettivamente € 26 mln ed € 56 mln al 31 dicembre 2008).

A fronte di una crescita complessiva del portafoglio impieghi del 3,5% circa, i crediti anomali (sofferenze, incagli, scaduti e ristrutturati) hanno registrato un incremento lordo del 38% (al netto delle rettifiche tale crescita è risultata del 27%), diretta conseguenza del quadro congiunturale e delle dinamiche che ne conseguono, come anche specificato 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 le "Altre operazioni" figurano € 710 mln (€ 658 mln nel 2008) 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 € 20,2 mln (€ 16,9 nel 2008) degli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse.

La voce leasing finanziario accoglie quanto classificato nei bilanci precedenti come "Attività cedute e non cancellate" per € 2.775 mln. Si rileva che nel corso dell'esercizio è stata perfezionata una nuova operazione di cartolarizzazione Agricart 6 che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale di contratti leasing in bonis, pari a € 500 mln, ed emissione dei relativi titoli da parte della società veicolo. La Banca ha sottoscritto titoli per un ammontare pari a € 173 mln (Titoli classe B) 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 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito				
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti				
- imprese non finanziarie				
- imprese finanziarie				
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	8.590.567	517.959	8.401.074	407.656
a) Governi	50		50	
b) Altri Enti pubblici	3.737	209	4.001	243
c) Altri soggetti	8.586.780	517.750	8.397.023	407.413
- imprese non finanziarie	8.215.056	514.244	8.056.297	371.877
- imprese finanziarie	286.744	1.345	261.228	17.717
- assicurazioni	325		816	
- altri	84.655	2.162	78.682	17.819
Totale	8.590.567	517.959	8.401.074	407.656

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	390.000	237.000
a) rischio di tasso di interesse	390.000	237.000
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	390.000	237.000

Nella tabella è esposto il valore nominale degli 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 Leasing finanziario

Fasce temporali	31/12/2009					
	Crediti espliciti	Quota capitale		Quota interessi	Investimento lordo	
			di cui valore residuo garantito			di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi		88.670	27.593	27.484	116.154	
Tra 3 mesi e 1 anno		701.641	221.456	202.770	904.412	
Tra 1 anno e 5 anni		3.117.510	1.145.863	825.513	3.943.023	
Oltre 5 anni		2.685.370	1.317.866	686.644	3.372.015	
Durata indeterminata	884.695	191.892			191.892	
Totale lordo	884.695	6.785.083	2.712.779	1.742.412	8.527.495	
Rettifiche di valore	96.860	142.530			239.390	
Totale netto	787.835	6.642.553	2.712.779	1.742.412	8.288.105	

Tra i crediti espliciti figurano € 710 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 copertura e per livelli

	FV 31/12/2009			VN 31/12/2009	FV 31/12/2008			VN 31/12/2008
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		14.529		1.027.662		6.803		135.002
1) Fair value		12.170		135.002		6.803		135.002
2) Flussi finanziari		2.359		892.660				
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		14.529		1.027.662		6.803		135.002

Legenda

VN=Valore Nozionale

L1=Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce accoglie il fair value positivo di IRS (interest rate swaps) posti in essere a copertura del rischio tasso su prestiti obbligazionari emessi per un valore di € 12 mln. 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 2008 è dovuta interamente alla variazione positiva di fair value registrata nel corso del periodo.

Inoltre nel 2009, come già nel precedente esercizio, 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, ai derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione e ai derivati di copertura del portafoglio a tasso fisso) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media. In particolare la suddetta voce accoglie per € 0,5 mln il fair value positivo dei derivati di copertura del rischio di tasso degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media cui si aggiunge il fair value positivo del derivato di copertura della cartolarizzazione Agrisec 3 per € 1,8 mln.

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti Esteri
	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							2.359		
5. Altre operazioni									
Totale attività							2.359		
1. Passività finanziarie	12.170								
2. Portafoglio									
Totale passività	12.170								
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Come già riportato nella nota della precedente tabella l'importo di € 2,4 mln fa riferimento al valore positivo dei derivati posti in essere a copertura del rischio di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

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. BCC LEASE 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	252.410	16.661	488	14.472	17.200	N/A
2. BCC LEASE SPA	124.725	9.824	130	4.195	6.750	N/A
Totale					23.950	

Per quanto riguarda la partecipata BCC Factoring S.p.A. si ricorda che al 31 dicembre 2008 è stata rilevata una rettifica di € 8,3 mln sul valore della partecipazione in base a quanto emerso da specifico impairment test effettuato dalla Banca (si rimanda alle note del bilancio 2008 per la metodologia e le assunzioni di base utilizzate). Il bilancio al 31 dicembre 2009 della partecipata evidenzia un risultato economico, per la prima volta positivo, pari a € 0,5 mln. Alla data di approvazione del presente bilancio è stato effettuato ulteriore test di impairment sulla base del Piano triennale aggiornato che non ha evidenziato ulteriori esigenze di svalutazione.

Le svalutazioni complessivamente apportate sulla partecipazione ammontano cumulativamente a € 9,5 mln, come indicato nella successiva tab. 10.3.

In particolare il test di impairment è stato effettuato sulla base del risultato del bilancio della controllata al 31 dicembre 2009 e sulla base dei dati economici finanziari prospettici della società approvati nel CdA del 15 dicembre 2009 con il "piano poliennale anni 2010-2012", 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 anche mediante sviluppi organizzativi ed informatici;
- Sviluppo dei rapporti con gli enti pubblici;
- Sviluppo del canale delle Banche di Credito Cooperativo attraverso specifica attività di supporto;
- Ottimizzazione delle risorse finanziarie impegnate e adeguamento livelli di patrimonializzazione.

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 8,65%, considerando una remunerazione delle attività prive di rischio pari al rendimento del BTP decennale all'11 marzo 2010 (3,93%) 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 7% ed un Total Capital Ratio pari al 9%.

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 al 2% ed in linea con la prassi di mercato.

Per quanto riguarda la partecipata BCC Lease S.p.A. (ex Nolè S.p.A.) non si sono evidenziati i presupposti per determinare una svalutazione anche in considerazione dell'andamento positivo registrato dalla partecipata negli ultimi esercizi, nel rispetto dei piani di sviluppo elaborati in passato.

Si segnala che i dati di bilancio riportati nella tabella fanno riferimento all'esercizio 2009.

L'Istituto, in accordo con le disposizioni del D.lgs. 87/92, 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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Esistenze iniziali	23.950	23.750
B. Aumenti		8.500
B.1 Acquisti		8.500
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		8.300
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore		8.300
C.4 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	23.950	23.950
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	9.521	9.521

L'incremento registrato nel 2008 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.

La diminuzione registrata nell'esercizio 2008 è interamente dovuta 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 € 33 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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Attività ad uso funzionale	5.213	5.393
1.1 di proprietà	5.213	5.393
a) terreni		
b) fabbricati	1.144	1.192
c) mobili	339	429
d) impianti elettronici		
e) altre	3.730	3.772
1.2 acquisite in leasing finanziario	0	0
a) terreni		
b) fabbricati	0	0
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	5.213	5.393
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		
Totale (A + B)	5.213	5.393

Nell'ambito delle attività ad uso funzionale "Altre" sono ricompresi i beni rivenienti da contratti di leasing chiusi o risolti per un ammontare pari a € 3,3 mln (€ 3,5 mln al 31 dicembre 2008).

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		1.639	1.739		17.765	21.142
A.1 Riduzioni di valore totali nette		447	1.310		13.993	15.750
A.2 Esistenze iniziali nette		1.192	429		3.772	5.393
B. Aumenti:		681	66		6.739	7.486
B.1 Acquisti		492			269	761
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore					100	100
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		189	66		6.369	6.625
C. Diminuzioni:		729	156		6.780	7.665
C.1 Vendite		712	70		4.236	5.019
C.2 Ammortamenti		17	86		118	221
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a					1.025	1.025
a) patrimonio netto						
b) conto economico					1.025	1.025
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:					0	0
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione					0	0
C.7 Altre variazioni					1.401	1.401
D. Rimanenze finali nette		1.144	339		3.731	5.213
D.1 Riduzioni di valore totali nette		275	1.330		14.703	16.308
D.2 Rimanenze finali lorde		1.419	1.669		18.433	21.521
E. Valutazione al costo		1.419	1.669		18.433	21.521

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

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

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

11.5 Impegni per acquisto di attività materiali (IAS 16/74.c)

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

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata Indefinita
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	4.372		4.108	
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.372		4.108	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	4.372		4.108	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	4.372		4.108	

Gli incrementi si riferiscono 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 2009 ammonta ad € 4,5 mln (€ 2,9 mln al 31 dicembre 2008). A partire dal presente bilancio la Banca ha iniziato il processo di ammortamento di tali costi capitalizzati (la quota dell'esercizio ammonta ad € 0,8 mln).

La vita utile considerata ai fini dell'ammortamento è pari a 5 anni per il "Programma Evo", pari a 3 anni per le altre attività immateriali.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali				5.669		5.669
A.1 Riduzioni di valore totali nette				1.561		1.561
A.2 Esistenze iniziali nette				4.108		4.108
B. Aumenti				1.806		1.806
B.1 Acquisti				1.806		1.806
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				1.542		1.542
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				1.540		1.540
- Ammortamenti				1.540		1.540
- 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				2		2
D. Rimanenze finali nette				4.372		4.372
D.1 Rettifiche di valore totali nette				3.102		3.102
E. Rimanenze finali lorde				7.474		7.474
F. Valutazione al costo				7.474		7.474

Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

La voce "attività fiscali", pari a € 125,8 mln (€ 99,4 mln al 31 dicembre 2008), si compone di "attività per crediti vs erario" per € 70,8 mln (€ 67,4 mln lo scorso anno), di "attività fiscali correnti" per € 5 mln (€ 5,7 mln nel 2008) e di "attività fiscali anticipate" per € 50 mln (€ 26,3 nel precedente esercizio). I crediti verso erario pari a € 70,8 mln sono riferiti per € 67,8 mln a Crediti IVA chiesti a rimborso e ai relativi interessi (€ 64,7 mln nel precedente esercizio). La voce "passività fiscali", pari a € 10,2 mln (€ 15,8 mln nel 2008) si compone di "passività per debiti vs erario" per € 1,8 mln (€ 5 mln nel precedente esercizio), di "passività fiscali correnti" per € 7,6 mln (€ 10,5 mln al 31 dicembre 2008) e di "passività fiscali differite" per € 0,8 mln (rispetto ad € 0,3 dell'anno precedente). La determinazione delle suddette voci di attivo e passivo risente, tra l'altro, degli effetti dell'adozione del c.d. "Consolidato fiscale nazionale", introdotto dal D. Lgs. 12 dicembre 2003 n. 344, per il quale la Banca ha optato; 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 alla imposta sostitutiva dettagliate nella tabella 18.1.

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Attività fiscali anticipate-Contropartita del patrimonio netto	4.053	2.454
Attività fiscali anticipate-Contropartita del conto economico	45.986	23.842
Totale	50.038	26.296

L'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRES è basata 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 € 25,7 mln), fondi rischi ed oneri futuri (fiscalità anticipata iscritta per € 0,4 mln).

Quale conseguenza dell'applicazione dell'art. 15 del D.L. n. 185/2008 (riallineamento dei valori fiscali a quelli di bilancio), la Banca, con riferimento all'esercizio 2008, ha iscritto fiscalità anticipata che, per effetto di tale opzione, è deducibile in quote costanti di € 1,2 mln a partire dall'esercizio 2009 e nei 4 esercizi successivi.

La rilevazione delle imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto deriva, in applicazione dello IAS 39, dall'iscrizione a patrimonio netto del fair value negativo dei derivati di copertura (Cash flow hedging) dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media e della valutazione delle quote del fondo immobiliare "Securis Real Estate".

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Passività fiscali differite (in contropartita del patrimonio netto)	547	
2. Passività fiscali differite (in contropartita del conto economico)	214	263
Totale	762	263

La consistenza delle imposte differite a conto economico riguarda il disallineamento tra il valore civilistico e fiscale del TFR rispetto al valore IAS e per il quale non si è optato per il riallineamento dei valori civilistici e fiscali, mentre quelle a patrimonio netto riguardano la rilevazione della fiscalità sulla valutazione positiva del derivato di copertura dei flussi finanziari dell'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 3 (cash flow hedging).

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. Non sono noti, ad oggi provvedimenti normativi che facciano immaginare una variazione delle stesse.

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Importo iniziale	23.842	24.530
2. Aumenti	28.163	20.117
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	28.163	20.117
a) relative a precedenti esercizi	942	2.023
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	27.221	18.094
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	6.019	20.805
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.624	20.794
a) rigiri	2.624	20.794
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		11
3.3 Altre diminuzioni	3.395	
4. Importo finale	45.986	23.842

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 svalutazioni dei beni rivenienti da locazione finanziaria.

Per effetto dell'adesione alle previsioni dell'art. 15 comma 3 del DL 185/2008, la Banca, come detto, 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.

La fiscalità anticipata iscritta al 31/12/2008 (circa € 6,2 mln) per effetto di tale opzione e relativa ai disallineamenti ancora esistenti a quella data ha fatto emergere un saldo negativo deducibile in quote costanti a partire dal 2009 e nei 4 esercizi successivi. (vedi tabella 13.1).

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Importo iniziale	263	12.343
2. Aumenti	120	2.047
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	120	2.047
a) relative a precedenti esercizi	120	2.020
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		27
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	169	14.127
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	169	14.127
a) rigiri	169	14.127
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	0	
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	215	263

La variazione delle imposte differite ha riguardato il rilascio delle imposte correlate al maggior accantonamento IAS del TFR ed il rilascio di tutta la fiscalità iscritta sul valore dell'immobile sede della filiale di Padova, condotto in locazione finanziaria in applicazione dello IAS 17, per effetto della sua cessione.

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Importo iniziale	2.455	2.174
2. Aumenti	3.374	563
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	3.374	563
a) relative a precedenti esercizi	99	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	3.275	563
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	1.776	282
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.776	277
a) rigiri	1.776	277
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		5
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	4.053	2.455

Le variazioni delle imposte anticipate iscritte in contropartita del patrimonio netto hanno riguardato:

- a) i valori della riserva di valutazione dei derivati di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati, per quanto concerne le diminuzioni;
- b) l'iscrizione del fair value negativo dei derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media (€ 1,8 mln) e la variazione della riserva di valutazione delle quote del fondo immobiliare "Securis Real Estate" (€ 1,6 mln) per quanto attiene gli incrementi.

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Importo iniziale	0	0
2. Aumenti	547	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	547	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	547	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	547	0

Nel corso dell'esercizio sono state rilevate imposte differite in contropartita del patrimonio netto per effetto dell'iscrizione di fair value positivo dei derivati di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati (Agrisecurities 3) che nel precedente esercizio presentavano invece un fair value negativo.

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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Crediti diversi	46.236	37.615
Crediti verso società consolidante	17.683	18.559
Totale	63.919	56.174

La voce "Diversi" comprende principalmente:

- i ratei e i risconti attivi diversi da quelli capitalizzabili sulle relative attività finanziarie per € 1,8 mln (€ 2,9 mln il precedente esercizio);
- iva ancora non chiesta a rimborso e quindi non classificata nella voce "Attività fiscali" relativa a fatture con scadenza successiva al 31 dicembre 2009 per € 23,2 mln (€ 27,6 mln nel 2008);
- iva su anticipi corrisposti ai fornitori per € 1,9 mln (€ 0,6 mln nel 2008);
- costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi per € 0,6 mln, al netto dell'ammortamento (€ 0,9 mln lo scorso esercizio);
- premi da incassare per l'attività in derivati alla clientela per € 6,9 mln.

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 2009 (€ 13,3 mln alla data del presente bilancio rispetto € 18,5 mln nel precedente).

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008	
1. Debiti verso banche centrali			
2. Debiti verso banche	2.824.608	3.812.287	
2.1 Conti correnti e depositi liberi	594.518	1.155.188	
2.2 Depositi vincolati			
2.3 Finanziamenti	2.230.090	2.657.099	
2.3.1 Pronti contro termine passivi	0	0	
2.3.2 Altri	2.230.090	2.657.099	
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali			
2.5 Altri debiti			
	Totale	2.824.608	3.812.287
	Fair value	2.815.800	3.781.749

La variazione della voce "finanziamenti" è riferita ad operazioni di provvista a breve e a medio/lungo termine ed è derivante dalle strategie di raccolta definite centralmente dalla finanza di gruppo. La relativa diminuzione è stata più che compensata dal contestuale incremento dei titoli in circolazione, come evidenziato nella seguente tab 3.1.

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 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 leasing finanziario

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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Conti correnti e depositi liberi	18	1
2. Depositi vincolati		
3. Finanziamenti	26.555	42.903
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri	26.555	42.903
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	1.264.785	1.371.590
	Totale	1.414.494
	Fair value	1.557.844

La diminuzione dei debiti verso clientela è prevalentemente determinata dalla voce “Altri debiti”, al cui interno trova rappresentazione, in base alle disposizioni della circolare 262/2005 1° aggiornamento, quanto nei precedenti esercizi era classificato come “Passività a fronte di attività cedute non cancellate”. Il decremento della sotto voce è riconducibile all’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 positivo al 31 dicembre 2009 è pari a circa € 1,8 mln (€ 6,2 mln negativo al 31 dicembre 2008). Per quanto riguarda il derivato posto a copertura dei flussi derivanti dalla seconda operazione di cartolarizzazione, lo stesso è stato classificato nel portafoglio di negoziazione nel corso del 2007 come conseguenza del mancato superamento dei test di efficacia, 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 2009 del derivato in oggetto è classificato per € 3,2 mln tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione (€ 1,7 mln al 31 dicembre 2008 nelle passività di negoziazione). Si segnala che nel corso dell’esercizio è stata perfezionata una nuova operazione di cartolarizzazione (Agricart 6), per i dettagli della quale si rinvia all’apposita sezione della presente nota.

Si rileva, inoltre, che la voce relativa agli “Altri debiti” è esposta al netto dei titoli ABS riacquistati nel periodo per un ammontare di € 298,6 mln, peraltro parzialmente rimborsati per € 106,6 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 oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
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:	592.390	876.924
d) rischio di tasso di interesse	592.390	876.924
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 leasing finanziario

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 31/12/2009				Totale 31/12/2008			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli	4.862.172		641.520		3.270.868		681.269	
1. obbligazioni	4.862.172		641.520		3.270.868		681.269	
1.1 strutturate	493.917		493.917		507.439		507.439	
1.2 altre	4.368.255		147.603		2.763.429		173.830	
2. altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
Totale	4.862.172		641.520		3.270.868		681.269	

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 49 prestiti obbligazionari, di cui 13, pari ad € 641 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").

Si precisa che quanto sopra esposto nella tabella relativamente al fair value di livello 2 si riferisce specificatamente ai prestiti obbligazionari coperti ed in quanto tali iscritti in bilancio, appunto, al fair value.

Il fair value complessivo dell'intera voce ammonta, invece, a € 4.803 mln (€ 3.235 mln al 31 dicembre 2008).

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Consistenze iniziali	258.555	257.467
Erogazioni del periodo		
Altre variazioni	712	1.088
Consistenza finale	259.267	258.555

Le altre variazioni registrate nel periodo rappresentano l'effetto combinato della variazione del valore di costo ammortizzato pari a € -0,3 mln, per i titoli subordinati non oggetto di copertura specifica, e di fair value (pari ad € 1 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	27.489	EURO	10/01/2011	6,71
2) ISIN XS0203128078 21/10/2004 TV	25.344	EURO	21/04/2014	Euribor 3m + 1,10%
3) ISIN XS0203393730 18/10/2004 TV	25.058	EURO	18/10/2014	Euribor 3m + 0,65%
4) ISIN XS0222800152 27/06/2005 TV	24.893	EURO	27/06/2015	Euribor 3m + 0,55%
5) ISIN XS0287516214 19/02/2007 TV	50.418	EURO	19/02/2017	Euribor 3m + 0,50%
6) ISIN XS0287519663 20/02/2007 TV	50.436	EURO	20/02/2017	Euribor 3m + 0,50%
7) ISIN XS0295539984 11/04/2007 TF	55.628	EURO	11/04/2017	5,22%
Totale	259.267			

3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	641.520	681.269
a) rischio di tasso di interesse	641.520	681.269
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 operazione/Valori	Totale 31/12/2009					Totale 31/12/2008				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
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			47.267				108.125			
1.1 Di negoziazione			9.003				1.415			
1.2 Connessi con la fair value option										
1.3 Altri			38.264				106.710			
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione										
2.2 Connessi con la fair value option										
2.3 Altri										
Totale B			47.267				108.125			
Totale (A+B)			47.267				108.125			

Legenda:

FV=Fair Value

FV*=Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN=Valore Nominale o Nozionale

L1=Livello 1

L2=Livello 2

L3=Livello 3

Nella voce in esame sono classificati i derivati scorporati da titoli strutturati (pari a € 29,7 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 (€ 3,5 mln) e quelli posti in essere dalla banca con finalità di copertura di carattere gestionale (non contabile) pari a € 5 mln.

Infine, tra le passività (e le attività) detenute per la negoziazione trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 9 mln) dei derivati originati dall'operatività 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. Il valore riferito alla controparte clientela è pari a € 4,9 mln.

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 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

Non vengono fornite le informazioni 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 copertura e per livelli gerarchici

	Fair value 31/12/2009			VN 31/12/2009	Fair value 31/12/2008			VN 31/12/2008
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		48.518		2.037.000		75.529		2.096.411
1) Fair value		47.380		1.149.400		69.326		1.172.220
2) Flussi finanziari		1.138		887.600		6.203		924.191
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		48.518		2.037.000		75.529		2.096.411

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nel corso dell'esercizio 2009, come già nel precedente esercizio, 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 ai derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione e ai derivati di copertura del portafoglio a tasso fisso) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media. La voce accoglie quindi per € 27 mln il fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso fisso, per € 1,1 il fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media, per € 20 mln il fair value negativo dei derivati di copertura delle emissioni obbligazionarie.

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

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari		Investimenti esteri	
	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	26.790						1.138		
5. Altre operazioni									
Totale attività	26.790						1.138		
1. Passività finanziarie	20.590								
2. Portafoglio									
Totale passività	20.590								
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Come già riportato nella nota della tabella 6.1, l'importo di € 26,8 mln fa riferimento al valore negativo dei derivati di copertura posti in essere a copertura del rischio sugli impieghi a tasso fisso.

L'importo di € 1,1 mln fa riferimento al fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

Sezione 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 70

Non vengono fornite le informazioni 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

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

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Debiti v/fornitori	61.903	81.991
Fatture da ricevere per beni concessi in locazione	16.591	14.876
Fatture da ricevere da fornitori di gestione	20.209	23.746
Debiti vari v/clientela	19.166	11.018
Clienti c/anticipi su vendite	3.991	368
Contributi da erogare alla clientela	1.959	2.229
Debiti v/dipendenti per mensilità aggiuntive	3.577	3.541
Debiti v/Istituti Previdenziali	1.277	1.257
Debiti v/Erario	2.755	1.445
Debiti verso società consolidante	31.416	19.934
Debiti v/assicurazioni	1.515	3.534
Altri debiti	28.392	36.640
Totale	192.752	200.580

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

La voce “Altri debiti” comprende principalmente:

- i ratei e i risconti passivi diversi da quelli capitalizzabili sulle relative attività finanziarie per € 0,7 mln (€ 1,7 mln nel precedente esercizio);
- premi da pagare per l’attività in derivati alla clientela per € 6,9 mln;
- partite in transito per operazioni di cartolarizzazione per € 17,4 mln (€ 32,8 mln nel precedente esercizio);

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 debito 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 TFR del periodo con i relativi valori dell'esercizio precedente

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Esistenze iniziali	6.589	6.979
B. Aumenti	338	366
B.1 Accantonamento dell'esercizio	338	259
B.2 Altre variazioni		107
C. Diminuzioni	958	756
C.1 Liquidazioni effettuate	940	603
C.2 Altre variazioni	18	153
D. Rimanenze finali	5.970	6.589
Totale	5.970	6.589

Al 31 dicembre 2009 la perdita attuariale non rilevata in applicazione del metodo del corridoio ammonta ad € 92 mila, determinata dagli utili non registrati pari a € 188 mila e perdite pari a € 96 mila.

L'accantonamento dell'esercizio, pari a € 338 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 dei precedenti esercizi.

La valutazione del 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 4,07%. Relativamente al tasso di attualizzazione adottato si è fatto riferimento alla struttura per scadenza dei tassi di interesse osservata al 31/12/2009 e derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap al 30/12/2009 (fonte il Sole 24 Ore) e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media residua pari ad anni 14.

Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	21.534	19.114
2.1 controversie legali	12.513	10.289
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	9.021	8.825
Totale	21.534	19.114

La voce controversie legali accoglie anche le spese legali per circa € 5,3 mln (circa € 4,5 mln al 31 dicembre 2008) per recupero crediti il cui ammontare è stimato alla data di chiusura d'esercizio.

L'accantonamento della voce "altri" è prevalentemente riconducibile all'operazione di cessione degli immobili al fondo immobiliare Securis Real Estate a fronte di passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		19.114	19.114
B. Aumenti		3.530	3.530
B.1 Accantonamento dell'esercizio		3.271	3.271
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		131	131
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		128	128
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni		1.110	1.110
C.1 Utilizzo nell'esercizio		472	472
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		638	638
D. Rimanenze finali		21.534	21.534

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

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

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 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

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

Al 31 dicembre 2009 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.

14.2 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	5.525.000	
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		

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	285.366		
Riserva legale	17.681	B	
Riserva straordinaria	27.268	A, B, C	27.268
Utili portati a nuovo IAS	24.100		24.100
Riserva FTA	-1.507		
Altre Riserve	18.628	A, B, C	18.628
Totale	86.170		69.996
Quota non distribuibile		14.174	
Residuo quota capitale			69.996

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.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

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

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2009	Importo 31/12/2008
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	74.061	110.090
a) Banche		
b) Clientela	74.061	110.090
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	763	915
a) Banche		
b) Clientela	763	915
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.005.113	896.953
a) Banche	2.914	2.452
i) a utilizzo certo	2.914	2.452
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	1.002.199	894.501
i) a utilizzo certo	611.128	866.426
ii) a utilizzo incerto	391.071	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	1.079.936	1.007.958

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

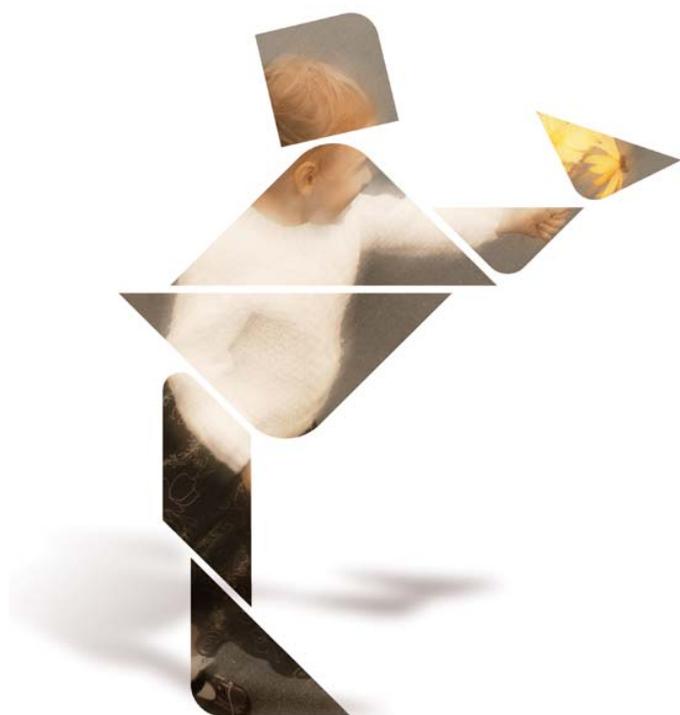
Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto.

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	Titoli di debito	Finanzia- menti	Altre operazioni	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0			0	0
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4. Crediti verso banche		783	51	834	7.294
5. Crediti verso clientela		369.754		369.754	534.473
6. Attività finanziarie valutate al fair value					
7. Derivati di copertura			0	0	0
8. Altre attività			1.777	1.777	1.901
Totale	0	370.537	1.828	372.365	543.668

Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati interessi attivi per operazioni di locazione finanziaria pari a € 334 mln (€ 323 mln al 31 dicembre 2008). I conguagli negativi di indicizzazione ammontano a € 36 mln (€ 98 mln positivi nell'esercizio precedente).

Al fine di garantire la piena comparabilità tra i due esercizi si è proceduto ad effettuare una riclassifica per un ammontare pari a 6,8 mln tra interessi attivi e proventi assimilati e interessi passivi e oneri assimilati relativamente ai differenziali interessi sui derivati di copertura; tale riclassifica non ha comportato alcuna variazione sul margine d'interesse complessivo del 2008.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati differenziali relativi alle operazioni di copertura

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, i differenziali relativi a derivati di copertura (Fair Value Hedge) non hanno prodotto interessi positivi.

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 leasing finanziario

Si rimanda alle informazioni già indicate nella tabella 1.1.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Debiti verso banche centrali					
2. Debiti verso banche	74.814		1.561	76.375	157.089
3. Debiti verso clientela	45		28.791	28.836	96.519
4. Titoli in circolazione		94.677		94.677	148.200
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi					
8. Derivati di copertura			13.321	13.321	18.386
Totale	74.859	94.677	43.673	213.209	420.194

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2009	31/12/2008
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	13.317	314
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	26.638	18.700
C. Saldo (A-B)	-13.321	-18.386

Al fine di garantire la piena comparabilità tra i due esercizi si è proceduto ad effettuare una riclassifica per un ammontare pari a 6,8 mln tra interessi attivi e proventi assimilati e interessi passivi e oneri assimilati relativamente ai differenziali interessi sui derivati di copertura; tale riclassifica non ha comportato alcuna variazione sul margine d'interesse complessivo del 2008.

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 leasing finanziario

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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) garanzie rilasciate	824	509
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	822	1.119
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini		
8. attività di consulenza	499	325
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria	499	325
9. distribuzione di servizi di terzi	323	794
9.1. gestioni di portafogli		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	323	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) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti		
j) altri servizi	1.286	1.647
Totale	2.932	3.275

A seguito dell'avvenuta iscrizione della Banca all'albo degli agenti assicurativi, la Banca stessa è subentrata dallo scorso esercizio al precedente broker che garantiva la prestazione del servizio a fronte dei clienti leasing che ne usufruivano, maturando conseguentemente le relative provvigioni pari ad € 0,3 mln (0,7 al 31 dicembre 2008).

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
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:	2.932	3.275
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	2.932	3.275

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) garanzie ricevute	1.248	1.164
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da 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	3.175	3.467
Totale	4.422	4.631

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. Queste ultime invece sono state ricomprese nel margine di interesse in applicazione del criterio del costo ammortizzato per la determinazione del tasso di interesse effettivo.

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	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 negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					- 161
4. Strumenti derivati	21.153	13.867	20.909	6.659	7.451
4.1 Derivati finanziari:	21.153	13.867	20.909	6.659	7.451
- Su titoli di debito e tassi di interesse	21.153	13.867	20.909	6.659	7.451
- Su titoli di capitale e indici azionari	0				0
- Su valute e oro					0
- Altri	0				0
4.2 Derivati su crediti					
Totale	21.153	13.867	20.909	6.659	7.290

Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	20.446	35.922
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	3.277	16.934
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	196	0
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	179	42
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	24.097	52.899
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	6.224	17.975
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	14.416	38.413
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	1.764	0
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	22.405	56.388
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	1.693	-3.489

La tabella di cui sopra evidenzia gli effetti economici rivenienti dalle operazioni di copertura contabilizzate dalla Banca, riferibili alla copertura di fair value della raccolta a tasso fisso e dei portafogli di impiego a tasso fisso, nonché alla quota di inefficacia delle relazioni di copertura dei flussi finanziari relative alla copertura della raccolta e degli impieghi a tasso variabile.

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2009			Totale 31/12/2008		
	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	0		0	0		0
3.1 Titoli di debito	0		0	0		0
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	0		0	0		0
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela	5.265		5.265	15.876		15.876
3. Titoli in circolazione	197	0	197	69	0	69
Totale passività	5.461	0	5.461	15.944	0	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 2009 sono stati acquistati titoli per un valore nominale € 72,1 mln, (€ 226,5 mln erano stati oggetto di riacquisto nel corso del 2008). Tale operazione ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari a € 5,3 mln (€ 15,9 mln nel precedente esercizio).

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 antecedentemente 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

Non vengono fornite le informazioni 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 31/12/2009 (1) - (2)	Totale 31/12/2008
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									- 39
- Finanziamenti									- 39
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	12.493	81.288	22.336	-8.217	-14.543			93.356	26.187
- Finanziamenti	12.493	81.288	22.336	-8.217	-14.543			93.356	26.148
- Titoli di debito									
C. Totale	12.493	81.288	22.336	-8.217	-14.543			93.356	26.148

Legenda:

A: Riprese da interessi

B: Altre riprese

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

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

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate									569
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									8.300
E. Totale									8.869

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

Al 31 dicembre 2008 la voce accoglieva 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 riferiva all'accantonamento sui crediti di firma.

Nell'anno non si è resa necessaria alcuna rettifica di valore su "altre operazioni finanziarie"

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1) Personale dipendente	35.144	33.162
a) salari e stipendi	23.505	22.173
b) oneri sociali	6.199	5.768
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	338	259
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.510	1.493
- a contribuzione definita	1.510	1.493
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.592	3.469
2) Altro personale in attività	702	952
3) Amministratori e sindaci	435	424
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	- 317	- 331
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	601	78
Totale	36.565	34.285

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Media 31/12/2009	Media 31/12/2008
Personale dipendente	408	401
a) dirigenti	13	13
b) quadri direttivi	181	176
c) restante personale dipendente	214	212
Altro personale		
Totale	408	401

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 2009, pari ad € 3.592 mila contiene prevalentemente spese relative a benefici riconosciuti nel corso dell'anno a dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro (€ 1 mln), spese per addestramento del personale (€ 365 mila), contributi FPI (€ 938 mila), mensa (€ 365 mila).

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1) Spese connesse al funzionamento della struttura	27.664	28.060
a) elaborazione dati	2.913	2.954
b) spese di viaggio e locomozione	2.099	2.339
c) funzionamento Organi Sociali	206	262
d) affitto e gestione locali	4.403	4.065
e) telefoniche postali e corrieri	1.512	1.434
f) prestazioni diverse	12.145	11.649
g) contributi associativi	1.409	1.214
h) pubblicità e rappresentanza	1.220	2.376
i) manutenzioni	1.304	1.219
l) cancelleria, stampati, abbonamenti, fotoriproduzioni, ecc.	219	306
m) varie	233	242
2) Imposte e tasse	224	192
Totale	27.888	28.251

Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Controversie legali	2.514	- 440
Oneri per il personale		- 65
Altri	378	8.823
Totale	2.892	8.318

Per quanto riguarda le “controversie legali” la voce accoglie accantonamenti relativi a cause passive, valutate sulla base del rischio di soccombenza, per € 2,2 mln.

L'accantonamento della voce “altri” è riconducibile allo stanziamento per fronteggiare passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori degli immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti ed apportati al fondo immobiliare Securis Real Estate. La voce è esposta al netto delle riprese di valore pari ad € 0,6 mln.

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	222	1.025	100	1.147
A.1 Di proprietà	222	1.025	100	1.147
- Ad uso funzionale	222	1.025	100	1.147
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario	0			0
- Ad uso funzionale	0			0
- Per investimento				
Totale	222	1.025	100	1.147

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	1.540			1.540
A.1 Di proprietà	1.540			1.540
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	1.540			1.540
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	1.540			1.540

Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008	Variazione	%
Oneri connessi al servizio di leasing	28.184	30.872	-2.688	-8,71%
- consulenze e altre spese connesse al servizio	11.628	12.586	- 958	-7,61%
- assicurazione beni in locazione	8.471	8.254	217	2,63%
- imposte e tasse connesse al servizio	7.618	8.975	-1.357	-15,12%
- altri	468	1.057	- 589	-55,73%
Altri oneri	2.315	1.987	328	16,50%
Totale altri oneri di gestione	30.499	32.859	-2.360	-7,18%

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008	Variazione	%
Proventi connessi al servizio di leasing	36.117	35.329	788	2,23%
- recupero spese da clientela (leasing finanziario)	12.815	14.989	-2.174	-14,50%
- recupero spese da diversi	719	622	97	15,64%
- altri	22.583	19.718	2.865	14,53%
Altri proventi	2.281	3.179	- 898	-28,24%
Totale altri proventi di gestione	38.399	38.508	- 109	-0,28%

Nella voce relativa agli Altri proventi di gestione la diminuzione del recupero spese da clientela leasing ha trovato compensazione nell'incremento della voce "altri", nella quale trovano allocazione anche i ricavi relativi al riaddebito diretto degli oneri assicurativi, passati dagli € 9,5 mln del 2008 agli attuali € 12,4 mln. Sempre nella stessa voce trovano allocazione ricavi accessori per un ammontare di € 9,5 mln (€ 8,9 mln al 31 dicembre 2008).

Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

Non vengono fornite le informazioni 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

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

Sezione 16 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 230

Non vengono fornite le informazioni 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

Non vengono fornite le informazioni 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 reddituali/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Imposte correnti (-)	-38.558	-30.656
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	4.531	1.433
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	22.144	- 688
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	49	12.080
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	-11.835	-17.831

Come indicato precedentemente l'importo delle imposte correnti è iscritto in contropartita dei debiti fiscali (€ 6,8 mln rispetto a € 6 mln nel 2008) per l'onere relativo all'IRAP ed in contropartita delle altre passività (debiti verso controllante) € 31 mln per l'onere relativo all'IRES al lordo dei rispettivi acconti versati (€ 20 mln nel 2008) ed è espresso al netto del provento (pari a € 0,5 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 è stata inclusa l'imposta sostitutiva accantonata per € 0,8 mln (€ 5 mln nel 2008) a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare.

La variazione delle imposte correnti relativa ad anni precedenti è riferita per € 3,9 mln alla riliquidazione delle imposte conseguenti alla presentazione della dichiarazione dei redditi 2008, modello UNICO 2009 e per € 0,6 mln al credito iscritto nei confronti dell'erario e della controllante a seguito della presentazione dell'istanza di rimborso per la restituzione della maggiore IRES versata a fronte della riconosciuta parziale deducibilità dell'IRAP dall'IRES riferita agli anni di imposta 2003-2007 (art.6 D.L.n.185/2008 convertito con modificazioni dalla legge 28 gennaio 2009, n. 2).

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		27,50%	
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	16.621		4.571
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	98.396		27.059
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	549		151
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-8.548		-2.351
Differenze tassabili permanenti	12.597		3.464
Differenze deducibili permanenti	-5.376		-1.478
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	114.238		31.416
IRAP		4,82%	
Margine di intermediazione	172.110		8.296
Voci che riducono il margine di intermediazione	-26.686		-1.286
Base imponibile ai fini IRAP	145.425		7.009
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	1		0
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	371		18
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-5.606		- 270
Differenze tassabili permanenti	11.584		558
Differenze deducibili permanenti	-10.219		- 493
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	141.557		6.823

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.

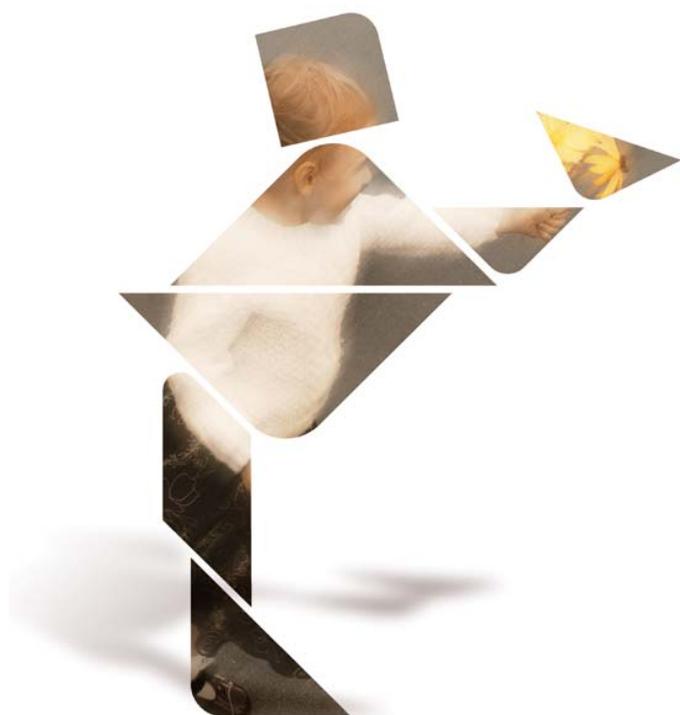
Il risultato fiscale IRES e IRAP riportato nella tabella differisce dall'importo delle imposte correnti per la contabilizzazione tra le stesse del provento (pari a € 0,5 mln) derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale riconosciuto a fronte della neutralizzazione della indeducibilità degli interessi passivi maturati all'interno del gruppo e dell'imposta sostitutiva accantonata per € 0,8 mln (€ 5 mln nel 2008) a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare.

Sezione 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

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

PARTE D

*Redditività
Complessiva*

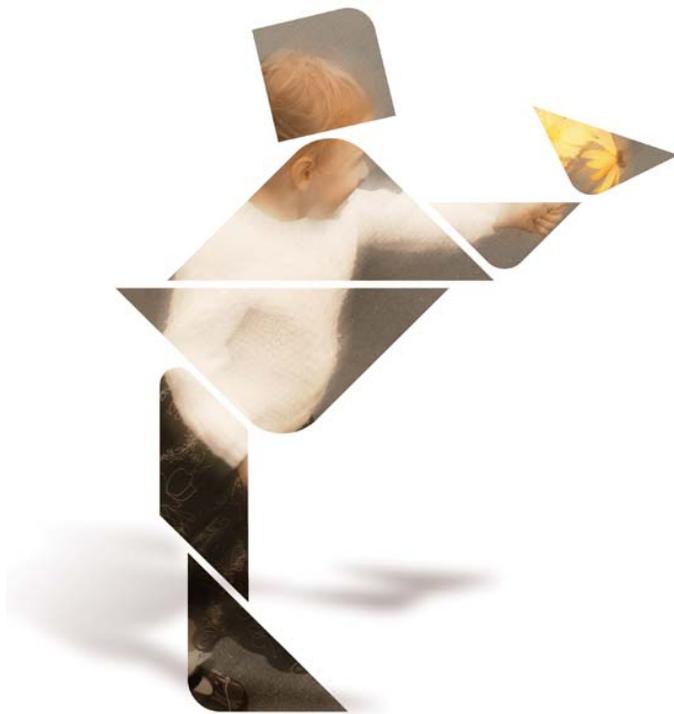


PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	16.621	-11.835	4.786
Altre componenti reddituali			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	-4.605	1.587	-3.018
a) variazioni di fair value	-4.605		-4.605
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni		1.587	1.587
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:	1.660	- 537	1.124
a) variazioni di fair value	1.515		1.515
b) rigiro a conto economico	145		145
c) altre variazioni		- 537	- 537
70. Differenze di cambio:			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali	-2.945	1.051	-1.895
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	13.675	-10.784	2.891

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 a finanziamenti di medio e lungo termine verso imprese, storicamente rappresentati in prevalenza da impieghi nella forma tecnica del leasing. L'attività tocca tutti i segmenti tipici del prodotto leasing (immobiliare, strumentale, auto, targato industriale e, più recentemente, nautico). Completano la gamma di offerta i crediti ordinari, nelle diverse forme tecniche (mutui ipotecari, chirografari, aperture di credito in c/c, etc.) e l'operatività di finanza straordinaria avviata negli ultimi anni.

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.

Nel corso del 2009, come più volte richiamato nella relazione sulla gestione, la Banca ha ridisegnato il proprio modello di business, la cui attuazione ha preso avvio da gennaio 2010. E' stata quindi realizzata una revisione del processo di assunzione e gestione del rischio di credito che ha visto cambiamenti prevalentemente di tipo organizzativo. Di seguito viene descritto il modello che per tutto il 2009 ha assistito l'attività sviluppata; si riportano inoltre le principali caratteristiche del nuovo modello organizzativo.

L'attuazione delle politiche commerciali della Banca è stata affidata 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. La Banca, pur avendo sviluppato alcune operazioni d'importo elevato in questi ultimi anni, ha mantenuto la politica di limitare i livelli di affidamento per singola controparte entro soglie contenute; 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

La struttura organizzativa, con i relativi ruoli e le responsabilità, su cui ha poggiato l'attività di credito dell'anno, è restata per tutto il 2009 la stessa dettagliatamente descritta nel bilancio del 2008 e nel bilancio intermedio al 30 giugno 2009, a cui si rinvia per l'approfondimento.

Con l'adozione di un nuovo modello di business si è resa necessaria una rivisitazione organizzativa che, ferme restando le metodologie e gli strumenti già in uso e progressivamente perfezionati, potesse assicurare, ad un tempo, la massima efficienza operativa e l'efficace presidio del rischio di credito.

La nuova struttura organizzativa a presidio del rischio di credito si basa sui seguenti principi:

- in generale ciascuna Business Line è responsabile dei risultati della propria attività fino all'ultima linea del c/economico e quindi compreso il costo del rischio;
- in quest'ottica le varie Business Line devono avere al loro interno la maggior parte delle leve indispensabili per il raggiungimento di tali obiettivi, comprese evidentemente le attività creditizie in generale;

- pertanto la responsabilità nello sviluppo, istruttoria, perfezionamento, erogazione e gestione delle operazioni spetta alle varie Business Line in cui è stata divisa l'attività della Banca, in relazione alle proprie sfere di competenza;
- coerentemente con tale modello, la Funzione Crediti (a diretta dipendenza gerarchica e funzionale della Direzione Generale) svolgerà un ruolo strategico di indirizzo sulle politiche creditizie della banca, nonché di revisione delle istruttorie di competenza degli organi collegiali;
- inoltre, anche in relazione alla particolare congiuntura ed al correlato incremento dei crediti non performing, la Funzione Crediti ha potenziato le attività di controllo e monitoraggio del portafoglio creditizio, nonché quelle di seguimiento delle posizioni problematiche, attraverso svariati interventi di revisione organizzativa delle strutture;

E' importante segnalare che, sempre nei primi mesi del 2010, è stata completato il progetto - avviato da circa un biennio - avente per oggetto la elaborazione di un Testo Unico del credito, disciplinante le policy e le metodologia di assunzione del rischio di Banca Agrileasing per tutte le forma tecniche.

2.2 Sistemi di misurazione, gestione e controllo

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

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

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

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

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

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. E' prevista una specifica politica di rischio sui beni, che prevede, tra le altre, le seguenti misure:

- specifico processo, la cui responsabilità è assegnata al Servizio Valutazione Beni, nell'ambito della Direzione Operativa, per la valutazione della congruità del valore dei beni al momento dell'acquisto - stime peritali esterne assistono la valutazione degli immobili;
- offerta di piani finanziari che prevedano un diritto di opzione inferiore al presunto valore di mercato alla data di riscatto;
- durate contrattuali che tengono conto dell'obsolescenza del bene;
- uno screening preventivo che stabilisce le principali tipologie di beni non finanziabili.

Infine, l'operatività leasing può prevedere la presenza di "patti di riacquisto", in virtù dei quali, con l'inadempienza del locatario, il fornitore interviene riacquistando il bene oggetto del contratto.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

L'attività di recupero del credito è stata condotta nel 2009 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 dello stato delle azioni legali, 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). La valutazione delle posizioni ristrutturata tiene conto di quanto previsto dal relativo piano concordato.

Per quanto riguarda gli scaduti oltre 180 giorni, gli stessi sono oggetto di valutazione specifica determinata in maniera forfetaria secondo un approccio che tiene conto:

- del tasso di migrazione di tali posizioni nelle classi a maggior livello di deterioramento (sofferenze e incagli)
- del tasso di rientro in bonis delle stesse posizioni in combinazione con la rischiosità connessa alla diverse forme tecniche di impiego.

L'importo della rettifica di valore è imputato a Conto Economico ed è ottenuto come differenza tra il valore di iscrizione dell'attività ed il valore attuale dei flussi di cassa stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria svalutata.

Il valore originario del credito viene ripristinato, in tutto o in parte, negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Riserva Collettiva

Il portafoglio dei contratti performing viene sottoposto a valutazione su base statistica e viene determinata una riserva collettiva a copertura del rischio. La rischiosità del portafoglio viene stimata prendendo a riferimento le risk components stimate internamente, in particolare la probabilità di default della classe di rating attribuita alla controparte e la LGD stimata internamente su base storica.

* * * *

Come accennato all'inizio del 2010 tutta l'attività di monitoraggio del portafoglio, nonché di gestione del credito non performing è stata oggetto di una profonda revisione organizzativa che ha visto:

- la creazione, a riporto del Responsabile Crediti, di una nuova Unità Organizzativa denominata Monitoraggio Andamentale e Ristrutturazioni, divisa in due sub-unità:
 - Monitoraggio andamentale, con il compito di monitorare e classificare tutte le posizioni di rischio;

- Istruttoria variazioni, ristrutturazioni e cessioni che cura l'esame di tutte le richieste di variazioni/riscadenzamenti/cessioni, oltre a quelle relative alle complesse ristrutturazioni del debito.
- La Modifica della struttura organizzativa deputata a gestire gli insoluti, ridenominata Crediti non Performing, divisa in tre sub-unità:
 - Precontenzioso: con il compito di assicurare la gestione ed il recupero dei crediti dal primo insoluto alla risoluzione contrattuale.
 - Contenzioso: cui è affidato il compito di assicurare il recupero dei crediti dal momento dell'affidamento della pratica al legale;
 - Vendita beni: la cui attività è seguire il ritiro (bonario e giudiziale) e la vendita dei beni,
- Una completa rivisitazione di tutto il processo di recupero nella fase di precontenzioso, con una clusterizzazione del portafoglio per tipologie ed importi, accompagnato da un forte utilizzo di società esterne (in primis BCC Gestione Crediti) per le operazioni di piccolo importo, ed una completa internalizzazione (gestori imprese/gestori non performing) delle posizioni immobiliari/finanziamento ovvero di size elevato, in parziale conformità al nuovo modello organizzativo diviso per Business Line;
- Un ampliamento del numero degli outsourcer per il recupero dei crediti e beni;
- Un aumento del numero degli studi legali convenzionati;
- La realizzazione di un sito web per la vendita on line dei beni (già ritirati e di prossima disponibilità);
- L'avvio dello studio di fattibilità per la sostituzione ovvero implementazione di tutto il sistema informatico a supporto dell'attività di gestione del non performing onde renderlo coerente con l'offerta multiprodotto di Banca Agrileasing.

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					46.631	46.631
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche					148.375	148.375
5. Crediti verso clientela	157.089	275.639	1.382	83.848	8.590.569	9.108.527
6. Attività finanziarie valutate a fair value						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura					14.529	14.529
Totale (31/12/2009)	157.089	275.639	1.382	83.848	8.800.104	9.318.063
Totale (31/12/2008)	121.423	178.214	136	107.966	8.709.861	9.117.601

I crediti deteriorati riportati nella tabella in esame e in quelle seguenti della presente sezione sono comprensivi delle attività cedute e non cancellate.

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				46.968	336	46.631	46.631
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche				148.375		148.375	148.375
5. Crediti verso clientela	705.404	187.446	517.959	8.655.637	65.068	8.590.569	9.108.527
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				14.529		14.529	14.529
Totale (31/12/2009)	705.404	187.446	517.959	8.865.508	65.405	8.800.104	9.318.063
Totale (31/12/2008)	510.864	103.124	407.740	8.754.817	44.957	8.709.861	9.117.601

A.1.3 Esposizioni creditizie 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) Altre attività	148.375			148.375
TOTALE A	148.375			148.375
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	60.350			60.350
TOTALE B	60.350			60.350
TOTALE A+B	208.725			208.725

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 creditizie 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				
a) Sofferenze	284.570	127.481		157.089
b) Incagli	330.440	54.800		275.639
c) Esposizioni ristrutturate	1.524	142		1.382
d) Esposizioni scadute	88.870	5.022		83.848
e) Altre attività	8.655.637		65.068	8.590.569
TOTALE A	9.361.041	187.446	65.068	9.108.527
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	1.081.083		905	1.080.178
TOTALE B	1.081.083		905	1.080.178

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
<i>A. Esposizione lorda iniziale</i>	<i>194.651</i>	<i>204.809</i>	<i>278</i>	<i>111.034</i>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	33.147	42.869		30.993
<i>B. Variazioni in aumento</i>	<i>167.126</i>	<i>294.495</i>	<i>1.246</i>	<i>122.217</i>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	69.992	223.478	1.237	68.782
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	76.073	30.670		9.762
B.3 altre variazioni in aumento	21.062	40.346	9	43.672
<i>C. Variazioni in diminuzione</i>	<i>77.208</i>	<i>168.864</i>		<i>144.381</i>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis	1.918	20.949		45.949
C.2 cancellazioni	4.266	237		44
C.3 incassi	60.983	51.488		22.517
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		75.322		41.183
C.6 altre variazioni in diminuzione	10.041	20.867		34.687
<i>D. Esposizione lorda finale</i>	<i>284.570</i>	<i>330.440</i>	<i>1.524</i>	<i>88.870</i>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	60.760	79.924		12.032

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<i>A. Rettifiche complessive iniziali</i>	<i>73.228</i>	<i>26.645</i>	<i>142</i>	<i>3.102</i>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.571	8.229		1.138
<i>B. Variazioni in aumento</i>	<i>74.158</i>	<i>48.826</i>		<i>1.920</i>
B.1. rettifiche di valore	62.570	48.506		1.920
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	11.503	73		
B.3. altre variazioni in aumento	85	247		
<i>C. Variazioni in diminuzione</i>	<i>19.905</i>	<i>20.671</i>		
C.1. riprese di valore da valutazione	9.728	5.305		
C.2. riprese di valore da incasso	4.012	3.125		
C.3. cancellazioni	4.691	340		
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	73	11.503		
C.5. altre variazioni in diminuzione	1.401	397		
<i>D. Rettifiche complessive finali</i>	<i>127.481</i>	<i>54.800</i>	<i>142</i>	<i>5.022</i>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	23.638	14.500		1.274

L'aumento delle coperture per le posizioni classificate a sofferenza e incaglio è da ricondurre alla crescita generalizzata dei rischi, la cui evoluzione nell'anno è dettagliatamente specificata nella relazione sulla gestione. Le esposizioni che presentano scaduti nelle rate di pagamento sono tenute sotto stretta osservazione e riflettono una situazione del tutto fisiologica, considerato che le stesse confluiscono costantemente tra i crediti in bonis. Come già evidenziato in precedenza, l'evoluzione degli stessi è stata comunque determinata dai diversi criteri identificati dall'organo di vigilanza nell'aggiornamento della circolare di riferimento (272/2008).

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie 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-			
A. Esposizioni creditizie per cassa	18.697	289					9.237.916	9.256.902
B. Derivati	36.791	20.634					3.736	61.160
B.1 Derivati finanziari	36.791	20.634					3.736	61.160
B.2 Derivati creditizi								
C. Garanzie rilasciate							74.823	74.823
D. Impegni a erogare fondi							1.005.113	1.005.113
Totale	55.488	20.923					10.321.587	10.397.999

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

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

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa	50			3.946	19	52	288.088	114	71	325			8.729.302	186.871	64.466	86.817	441	479
A.1 Sofferenze							38	38					156.971	127.221		80	202	
A.2 Incagli							1.307	77					273.526	54.560		806	184	
A.3 Esposizioni ristrutturate													1.382	142				
A.4 Esposizioni scadute				209	19								82.364	4.949		1.275	55	
A.5 Altre esposizioni	50			3.737		52	286.744		71	325			8.215.058		64.466	84.655		479
TOTALE A	50			3.946	19	52	288.088	114	71	325			8.729.302	186.871	64.466	86.817	441	479
B. Esposizioni "fuori bilancio"				168			2.880						1.061.092		905	16.038		
B.1 Sofferenze																		
B.2 Incagli																		
B.3 Altre attività deteriorate																		
B.4 Altre esposizioni				168			2.880						1.061.092		905	16.038		
TOTALE B				168			2.880						1.061.092		905	16.038		
TOTALE (A + B) (31/12/2009)	50			4.114	19	52	290.968	114	71	325			9.790.394	186.871	65.371	102.855	441	479
TOTALE (A + B) (31/12/2008)				4.373	5	22	357.288	38	1.885	790	4		9.374.250	102.877	42.700	78.673	204	289

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	157.089	127.481								
A.2 Incagli	275.188	54.588							451	213
A.3 Esposizioni ristrutturate	1.382	142								
A.4 Esposizioni scadute	83.848	5.022								
A.5 Altre esposizioni	8.587.348	65.051	3.114	10					107	7
TOTALE	9.104.856	252.284	3.114	10					558	220
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	1.080.149	905							29	
TOTALE	1.080.149	905							29	
TOTALE (31/12/2009)	10.185.005	253.189	3.114	10					587	220
TOTALE (31/12/2008)	9.894.062	148.081	2.083							

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	139.439		8.751		175					10
TOTALE	139.439		8.751		175					10
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	21.298		39.052							
TOTALE	21.298		39.052							
TOTALE (31/12/2009)	160.738		47.803		175					10
TOTALE (31/12/2008)	227.827	56			253					

B.4 Grandi rischi

La società detiene due posizioni riconducibili alla categoria dei grandi rischi, pari a € 268.411.636, riferite alla controllata BCC LEASE (€ 137.872.498) e alle quote del Fondo Immobiliare “Securis Real Estate” (€ 130.539.138).

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Agrisecurities 2002 (Agri#2)

In data 19/07/2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#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 continuato nel corso del primo semestre il riacquisto di titoli ABS, emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della seconda operazione di cartolarizzazione, sul mercato secondario per un importo nominale pari ad € 10,6 mln (oltre ad € 84,5 mln riacquistati nel 2008). Tale operazione ha comportato un impatto positivo sul conto economico del periodo pari ad € 0,9 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

E' 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. 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 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. E' prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 75 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. L'impegno della Banca in relazione all'importo non utilizzato della Facility si estinguerà il 1 novembre 2010.

Agrisecurities 2006 (Agri#3)

In data 8/11/2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#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 Agri#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 Serie 1-A1 è stata completamente ammortizzata.

La Banca, come precedentemente detto, ha continuato nel corso dell'anno il riacquisto di titoli ABS, emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della terza operazione di cartolarizzazione, sul mercato secondario per un importo nominale pari ad € 61,5 mln (oltre a € 142 mln acquistati nel 2008). Tale operazione ha comportato un impatto positivo sul conto economico del periodo pari ad € 4,3 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 aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che ha interessato 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 stati 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

E' 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. 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 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 una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 152 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. L'impegno della Banca in relazione all'importo non utilizzato della Facility si estinguerà il 1 novembre 2010.

Agricart 4 Finance 2007 (Agri#4)

In data 15/11/2007 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#4, 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:

<i>Classe</i>	<i>Rating (Fitch)</i>	<i>Importo (€/mln)</i>	<i>Importo (%)</i>	<i>Tasso d'interesse trimestrale</i>	<i>Vita media ponderata attesa - anni</i>	<i>Scadenza attesa</i>
<i>A1</i>	<i>AAA</i>	<i>350,0</i>	<i>70,00</i>	<i>3ME + 0,06%</i>	<i>8,8</i>	<i>9/2016</i>
<i>A2</i>	<i>AAA</i>	<i>58,5</i>	<i>11,70</i>	<i>3ME + 0,35%</i>	<i>8,8</i>	<i>9/2016</i>
<i>B</i>	<i>BBB</i>	<i>65,0</i>	<i>13,00</i>	<i>3ME + 0,50%</i>	<i>8,8</i>	<i>9/2016</i>
<i>C</i>	<i>NR</i>	<i>26,5</i>	<i>5,30</i>	<i>Remunerazione residuale</i>	<i>8,8</i>	<i>9/2016</i>

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:

<i>Pool</i>	<i>Importo (€)</i>	<i>%</i>
<i>1) - Veicoli Industriali</i>	<i>31.240.593</i>	<i>6,2</i>
<i>2) - Strumentale</i>	<i>126.288.768</i>	<i>25,3</i>
<i>3) - Immobiliare</i>	<i>328.759.532</i>	<i>65,7</i>
<i>4) - Autoveicoli</i>	<i>13.711.523</i>	<i>2,8</i>
<i>Totale</i>	<i>500.000.416</i>	<i>100,00</i>

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che interesserà 4 mesi, 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 la precedente operazione di cartolarizzazione originata nel 2006 (Agri#3) 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 riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Banca Agrileasing abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Banca Agrileasing ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A1 pari a € 350.000.0000, esercitabile nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "AA", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Banca Agrileasing che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio dei titoli di classe A1 e di alcune voci di spesa da pagarsi in priorità, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Banca Agrileasing in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale dei titoli di tale classe.

Come nelle precedenti operazioni, è prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 67,8 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. L'impegno della Banca in relazione all'importo non utilizzato della Facility si estinguerà il 1 novembre 2010.

Agrisecurities 2008 (Agri#5)

In data 30/7/2008 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#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 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 consente di diversificare le fonti di raccolta, con la possibilità di ottenere al tempo stesso nuova finanza a condizioni competitive, specie alla luce di quelle che sono 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 è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto 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	100,00

Il revolving ha avuto periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che ha interessato 5 mesi ca., ha avuto inizio a dicembre 2008 ed è terminato nel dicembre 2009 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati 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 Agri#3 e Agri#4) 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 una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal Veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 107 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. L'impegno della Banca in relazione all'importo non utilizzato della Facility si estinguerà il 1 novembre 2010.

Agricart 4 Finance 2009 (Agri#6)

In data 22/12/2009 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#6, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.730 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 499.670.000, comprensivo della quota di € 173.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titoli della classe B (junior).

L'operazione effettuata, in linea con quella precedente perfezionata nel 2007 tramite lo stesso veicolo (Agri#4), 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 5,8 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 ICCREA Banca e JP Morgan in qualità di Arrangers.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 22 dicembre 2009, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, quotati sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo. Le caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

<i>Classe</i>	<i>Rating (Fitch)</i>	<i>Importo (€/mln)</i>	<i>Importo (%)</i>	<i>Tasso d'interesse trimestrale</i>	<i>Vita media ponderata attesa - anni</i>	<i>Scadenza attesa</i>
<i>A</i>	<i>AAA</i>	<i>327,0</i>	<i>65,40</i>	<i>3ME + 0,43%</i>	<i>5,8</i>	<i>12/2019</i>
<i>B</i>	<i>NR - JUNIOR</i>	<i>173,0</i>	<i>34,60</i>	<i>Remunerazione residuale</i>	<i>10,0</i>	<i>12/2019</i>

Il rimborso dei titoli della Classe A comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di marzo 2013.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con gli Arrangers 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:

<i>Pool</i>	<i>Importo (€)</i>	<i>%</i>
<i>1) - Veicoli Industriali</i>	<i>41.863.543</i>	<i>8,37</i>
<i>2) - Strumentale</i>	<i>187.185.070</i>	<i>37,44</i>
<i>3) - Immobiliare</i>	<i>243.716.317</i>	<i>48,74</i>
<i>4) - Autoveicoli</i>	<i>27.235.800</i>	<i>5,45</i>
<i>Totale</i>	<i>500.000.730</i>	<i>100,00</i>

Il revolving avrà periodicità trimestrale con inizio a marzo 2010, e terminerà nel dicembre 2012, prevedendo quindi 12 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 originate da Agrileasing 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 2011, purché il prezzo di riacquisto 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 tranches dei titoli di Classe A pari a € 327.000.0000, esercitabile, fra l'altro, nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "AA", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Banca Agrileasing che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Agrileasing diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio delle voci di spesa da pagarsi in priorità agli interessi sui titoli di classe A, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Banca Agrileasing in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento di tali voci di spesa.

A beneficio esclusivamente dei titoli di classe A sussiste invece una linea di liquidità subordinata prestata da Iccrea Banca, fino alla concorrenza di €100 mln, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi e del capitale sui titoli di classe A stessi.

Come nelle precedenti operazioni, è prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		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	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:	191.497	191.497	124.100	124.100	240.631	240.631												
a) Deteriorate																		
b) Altre	191.497	191.497	124.100	124.100	240.631	240.631												
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) Altre																		

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento ad operazioni di cartolarizzazione proprie in cui le attività cedute, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. derecognition, sono rimaste integralmente iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale. Le esposizioni corripondono al "rischio trattenuto" misurato come sbilancio tra le attività cedute e le corrispondenti passività alla data del presente bilancio.

Non è stata oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di Originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l..

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						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripese 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	191.497		124.100		240.631													
C.1 AGRI 2	19.336		36.100		18.131													
- Crediti leasing	19.336		36.100		18.131													
C.2 AGRI 3	113.661		23.000		23.000													
- Crediti leasing	113.661		23.000		23.000													
C.3 AGRI 4	58.500		65.000		26.500													
- Crediti leasing	58.500		65.000		26.500													
C.4 AGRI 6					173.000													
- Crediti leasing					173.000													

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione propria con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Come già riportato nella nota in calce alla precedente tabella C.1.1. per la cartolarizzazione AGRI5 sono stati sottoscritti integralmente i titoli emessi, pertanto non trovano rappresentazione nella tabella in esame le relative esposizioni assunte dalla Banca.

C.1.3 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.

C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione 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:	556.228	
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	556.228	
1. Sofferenze	9.002	
2. Incagli	13.880	
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute	2.557	
5. Altre attività	530.789	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

La tabella evidenzia, in proporzione dei titoli sottoscritti, l'importo del portafoglio di attività oggetto di cartolarizzazione esistente alla data di bilancio, suddiviso in funzione della qualità delle attività cartolarizzate.

Nella presente tabella, come per le precedenti, non è stato oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di Originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l..

C.1.6 Interessenze in società veicolo

La Banca non detiene interessenze nelle società veicolo Agrisecurities S.r.l. ed Agricart 4 Finance S.r.l.

C.1.7 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
AGRI 2 - AGRISECURITIES S.r.l.	22.434	166.843	21.699	161.377		84,01%				
AGRI 3 - AGRISECURITIES S.r.l.	49.994	558.709	26.108	291.775		47,13%				
AGRI 4 - AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	11.649	480.009	3.441	141.793						
AGRI 6 - AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	149	497.716								
Totale	84.226	1.703.277	51.249	594.945						

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale			
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2009	31/12/2008		
A. Attività per cassa																			1.787.503		1.787.503	1.751.893
1. Titoli di debito																						
2. Titoli di capitale																						
3. O.I.C.R.																						
4. Finanziamenti																			1.787.503		1.787.503	1.751.893
B. Strumenti derivati																						
Totale (31/12/2009)																			1.787.503		1.787.503	1.751.893
di cui deteriorate																			84.226		84.226	87.590
Totale (31/12/2008)																			1.751.893		1.751.893	1.751.893
di cui deteriorate																			87.590		87.590	87.590

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)

Si segnala che, nella relativa voce di bilancio crediti verso clientela, gli importi relativi alle attività finanziarie cedute non cancellate includono, oltre ai valori esposti nella precedente tabella, anche crediti per un ammontare di circa € 58 mln relativi a fondi di liquidità, ratei e partite in transito.



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						1.260.778	1.260.778
a) a fronte di attività rilevate per intero						1.260.778	1.260.778
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 (31/12/2009)						1.260.778	1.260.778
Totale (31/12/2008)						1.367.491	1.367.491

Si segnala che gli importi indicati nella precedente tabella sono esposti al netto di circa € 29 mln riferiti a crediti iscritti nei confronti delle società veicolo e risconti attivi.

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 di adeguate fonti di finanziamento, perseguendo il raggiungimento dei contestuali obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta, contenimento dei rischi di liquidità, di tasso di interesse e di cambio, adeguata correlazione tra i profili di indicizzazione e di durata delle attività e delle passività, rispetto dei limiti posti dalla normativa di Vigilanza e/o interna di Gruppo.

Costituiscono, quindi, presupposti per una corretta ed adeguata gestione finanziaria le attività di programmazione triennale delle esigenze di provvista, in relazione alle previsioni di sviluppo degli impieghi, nonché del relativo costo; la definizione del fabbisogno finanziario annuale, finalizzato alla predisposizione del Piano di funding aziendale e di Gruppo; la revisione periodica del fabbisogno finanziario; la definizione e periodica revisione dei limiti di esposizione ai rischi di tasso e di cambio; il monitoraggio sistematico della posizione finanziaria e del rispetto dei limiti di esposizione ai rischi.

Tecniche e metodi di Asset & Liability Management sono adottati a supporto dei processi decisionali e per il monitoraggio e la misurazione dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca.

Al fine di rafforzare ulteriormente l'attività operativa ed il controllo interno in tema di gestione e monitoraggio dei rischi di mercato è operante una Commissione che, 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 E RISCHIO DI PREZZO - 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 di interesse, 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 bilancio intermedio approvati.

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 tasso di interesse e del rischio di prezzo

Nell'ambito della struttura organizzativa di Banca Agrileasing, la gestione del rischio di mercato è attribuita al Servizio Finanza, in conformità agli obiettivi strategici della Banca in raccordo con gli Organi di coordinamento attivati a livello di Gruppo.

Il monitoraggio dei profili di rischio derivanti dalle posizioni appartenenti al portafoglio di negoziazione viene effettuato dalla funzione Risk Management e ALM di Gruppo, attraverso l'utilizzo di metriche in linea con le *best practices* di mercato: analisi di *sensitivity*, stime di *Value at Risk* e *Stress Test*. Il processo di monitoraggio dei limiti prevede la misurazione ed il controllo sistematico delle esposizioni assunte nell'ambito dei differenti portafogli e la verifica del rispetto dei limiti di VaR e degli altri limiti operativi stabiliti internamente.

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
<i>1. Attività per cassa</i>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività								
<i>2. Passività per cassa</i>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<i>3. Derivati finanziari</i>	<i>315.335</i>				<i>160.973</i>	<i>68.993</i>	<i>85.369</i>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	315.335				160.973	68.993	85.369	
- Opzioni	973				162	340	472	
+ Posizioni lunghe	923				38	8	5	
+ Posizioni corte	51				124	332	467	
- Altri derivati	314.361				160.811	68.653	84.897	
+ Posizioni lunghe	157.181				80.406	34.327	42.448	
+ Posizioni corte	157.181				80.406	34.327	42.448	

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

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

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di 'analisi della sensitività

Con riferimento al rischio di tasso di interesse, la tabella non è compilata poiché alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto. Infatti l'operatività in derivati a fronte di leasing e/o mutui con la clientela è perfettamente pareggiata ed i restanti derivati sono negoziati sul mercato con finalità di copertura.

Con riferimento al Rischio di Prezzo, la tabella non è compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

L'operatività della Banca è concentrata sulle scadenze di medio e lungo termine, sulla base dei programmi triennali ed annuali. Il reperimento 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 composti (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 e ALM di Gruppo include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni di posizione e di rischio attinenti al portafoglio bancario. E' 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" che nel corso del 2009, è stata minimizzata attraverso l'emissione di prestiti obbligazionari, interamente sottoscritti da Iccrea Banca, con profili di indicizzazione in linea con quelli del portafoglio degli impieghi.

Nell'ambito delle attività di monitoraggio, la funzione Risk Management e ALM di Gruppo utilizza metodi di *sensitivity* del margine di interesse e del valore economico 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 raccolta obbligazionaria e/o strumenti derivati su tassi di interesse.

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 dicembre 2009, con riferimento al portafoglio di impieghi, i test di efficacia sono effettuati, utilizzando la metodologia Volatility Risk Reduction Method (c.d. VRR), per la macro-copertura di attività per complessivi € 390 mln. Con riferimento al passivo, i test di efficacia sono effettuati con il metodo *Dollar Offset*, su singole emissioni obbligazionarie in euro di Banca Agrileasing per complessivi € 642 mln.

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).

Inoltre nel 2009, si è proceduto alla definizione di un portafoglio di derivati a copertura di impieghi a tasso utilizzando la metodologia Volatility Risk Reduction Method (c.d. VRR). Al 31 dicembre 2009, il portafoglio di impieghi coperto è pari a € 1,2 mld.

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	2.489.463	2.615.517	1.965.519	77.264	296.403	79.046	105.735	412.980
1.1 Titoli di debito		1.570.228						
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri		1.570.228						
1.2 Finanziamenti a banche	136.143	2.878	5.565	20	235			
1.3 Finanziamenti a clientela	2.353.320	1.042.411	1.959.953	77.245	296.168	79.046	105.735	412.980
- c/c	711.437							15.830
- altri finanziamenti	1.641.883	1.042.411	1.959.953	77.245	296.168	79.046	105.735	397.150
- con opzione di rimborso anticipato	627.528	36.801	21.776	13.756	53.532	7.773	5.677	23.377
- altri	1.014.355	1.005.610	1.938.177	63.488	242.636	71.274	100.059	373.773
2. Passività per cassa	617.173	5.584.316	769.410	232.265	415.634	59.108	1.940	
2.1 Debiti verso clientela	2.254	2.388	3.425	3.625	15.516	3.480	1.940	
- c/c	18							
- altri debiti	2.236	2.388	3.425	3.625	15.516	3.480	1.940	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	2.236	2.388	3.425	3.625	15.516	3.480	1.940	
2.2 Debiti verso banche	594.518	2.164.342	22.006	8.196				
- c/c		21.421		4.172				
- altri debiti	594.518	2.142.922	22.006	4.024				
2.3 Titoli di debito	20.402	3.417.586	743.979	220.443	400.118	55.627		
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	20.402	3.417.586	743.979	220.443	400.118	55.627		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
3. Derivati finanziari	24.700	12.321.453	170.000	388.883	304.246	116.250	65.000	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	24.700	12.321.453	170.000	388.883	304.246	116.250	65.000	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati	24.700	12.321.453	170.000	388.883	304.246	116.250	65.000	
+ Posizioni lunghe	12.350	6.287.012	73.000	165.409	96.496	61.000		
+ Posizioni corte	12.350	6.034.442	97.000	223.474	207.750	55.250	65.000	

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	175	23.003						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche	175							
1.3 Finanziamenti a clientela		23.003						
- c/c								
- Altri finanziamenti		23.003						
- con opzione di rimborso anticipato		2.183						
- Altri		20.820						
2. Passività per cassa		15.496	7.233					
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		15.496	7.233					
- c/c								
- Altri debiti		15.496	7.233					
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	3	5.580						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	3	5.580						
- c/c								
- Altri finanziamenti	3	5.580						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	3	5.580						
2. Passività per cassa		5.407						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		5.407						
- c/c								
- Altri debiti		5.407						
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	5	7.477						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	5	7.477						
- c/c								
- Altri finanziamenti	5	7.477						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	5	7.477						
2. Passività per cassa		7.405						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		7.405						
- c/c								
- Altri debiti		7.405						
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

Con riferimento al Rischio di Tasso di Interesse, nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitività sul valore 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	- 28,19	+ 44,31	- 19,08	+ 29,99	- 4,85	+ 7,63

Dati in €/mln al 31 dicembre 2009

Con riferimento al Rischio di Prezzo, la tabella non è compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

2.3 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	23.178		5.583		7.482	
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	175					
A.4 Finanziamenti a clientela	23.003		5.583		7.482	
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività						
C. Passività finanziarie	22.729		5.407		7.405	
C.1 Debiti verso banche	22.729		5.407		7.405	
C.2 Debiti verso clientela						
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
D. Altre passività						
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
Totale attività	23.178		5.583		7.482	
Totale passività	22.729		5.407		7.405	
Sbilancio (+/-)	449		177		77	

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	687.163		67.967	
a) Opzioni	372.802		32.903	
b) Swap	314.361		35.065	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	687.163		67.967	
Valori medi	377.565		33.984	

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	3.064.662		2.231.413	
a) Opzioni				
b) Swap	3.064.662		2.231.413	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	3.064.662		2.231.413	
Valori medi	3.554.138		2.074.032	

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	4.052.509		6.158.491	
a) Opzioni				
b) Swap	4.052.509		6.158.491	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari	1.026.800		1.106.440	
a) Opzioni	1.026.800		1.106.440	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	5.079.309		7.264.931	
Valori medi	5.399.110		3.942.052	

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	8.667		1.386	
a) Opzioni	1.288		277	
b) Interest rate swap	7.378		1.110	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	14.529		6.803	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	14.529		6.803	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati	37.964		108.886	
a) Opzioni	29.702		94.336	
b) Interest rate swap	8.263		14.549	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	61.160		117.075	

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	9.003		1.415	
a) Opzioni	1.288		277	
b) Interest rate swap	7.715		1.138	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	48.518		75.529	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	48.518		75.529	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - Altri derivati	38.264		106.710	
a) Opzioni	29.713		94.336	
b) Interest rate swap	8.551		12.373	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	95.784		183.654	

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			358.428			343.581	
- valore nozionale			343.581			343.581	
- fair value positivo			4.942			3.725	
- fair value negativo			4.329			4.674	
- esposizione futura			5.575			5.575	
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

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

A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			7.201.069				
- valore nozionale			7.117.171				
- fair value positivo			22.792				
- fair value negativo			57.080				
- esposizione futura			4.026				
2) Titoli di capitale e indici azionari			1.088.846				
- valore nozionale			1.026.800				
- fair value positivo			29.702				
- fair value negativo			29.702				
- esposizione futura			2.642				
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

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

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: 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		241.113	446.050	687.163
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse		241.113	446.050	687.163
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario	6.769.185	1.204.536	170.250	8.143.971
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	6.652.425	294.496	170.250	7.117.171
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	116.760	910.040		1.026.800
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale (T)	6.769.185	1.445.649	616.300	8.831.134
Totale (T-1)	477.600	4.996.602	4.090.109	9.564.311

B. DERIVATI CREDITIZI

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

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

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

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITA'

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 finanza 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.

In attuazione del nuovo modello di Finanza di Gruppo, le attività di provvista sui mercati finanziari sono demandate in via principale a Iccrea Banca.

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 dal Servizio Finanza, attraverso il monitoraggio su base giornaliera della posizione finanziaria complessiva della Banca.

La funzione di Risk Management e ALM di Gruppo include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni in merito ai profili di bilanciamento tra le attività e le passività della Banca. Le analisi sono effettuate con cadenza mensile nonché in combinazione con indicatori interni elaborati sulla base dei dati rivenienti dalle segnalazioni di vigilanza.

Alla luce anche dei nuovi orientamenti normativi, sono stati ulteriormente implementati gli schemi di gap reporting finalizzati al controllo ed alla gestione dei rischi derivanti dal mismatching di scadenze delle attività e delle passività di bilancio. La posizione di liquidità costituisce inoltre oggetto, dal mese di ottobre 2008, di specifica segnalazione settimanale su base consolidata alla Banca d'Italia.

Sezione 3 - Rischio di liquidità

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 a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	1.615.428	2.725	11.604	23.243	75.610	137.574	248.440	1.740.885	3.791.696	422.365
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito									1.570.228	
A.3 Quote OICR	130.539									
A.4 Finanziamenti	1.484.889	2.725	11.604	23.243	75.610	137.574	248.440	1.740.885	2.221.468	422.365
- Banche	50.220				1.624	442	5.309	40.391	44.827	1.965
- Clientela	1.434.669	2.725	11.604	23.243	73.987	137.131	243.131	1.700.494	2.176.641	420.400
Passività per cassa	634.714	110.050		29.011	58.322	140.437	407.976	6.119.769	180.421	
B.1 Depositi	620.128									
- Banche	620.110									
- Clientela	18									
B.2 Titoli di debito	12.350	15.050		29.000		33.000	87.880	4.507.272	175.000	
B.3 Altre passività	2.236	95.000		11	58.322	107.437	320.096	1.612.497	5.421	
Operazioni "fuori bilancio"	631.194	12.992	1.836	740	12.926	19.797	23.598	61.885	556.969	11.935
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	17.669									
- Posizioni lunghe	8.666									
- Posizioni corte	9.003									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	611.736	12.992	1.836	740	9.963	3.763	37	51.976	537.164	11.935
- Posizioni lunghe	419		1.836	740	9.963	3.763	37	51.976	537.164	5.968
- Posizioni corte	611.318	12.992								5.968
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	1.788				2.963	16.034	23.562	9.908	19.805	

Come già evidenziato a commento della tabella C.1.1, la Banca ha in essere un'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l.. Per maggiori dettagli legati all'operazione si rimanda a quanto diffusamente illustrato nell'apposita sezione C Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività.

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 a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	70					539	751	7.717	14.101	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	70					539	751	7.717	14.101	
- Banche						35	35	106		
- Clientela	70					504	716	7.612	14.101	
Passività per cassa		6.056		2.286	7.154	7.233				
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività		6.056		2.286	7.154	7.233				
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

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 a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	104				175	178	405	1.628	3.094	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	104				175	178	405	1.628	3.094	
- Banche										
- Clientela	104				175	178	405	1.628	3.094	
Passività per cassa				5.407						
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività				5.407						
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

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 a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	52				99	135	348	2.198	4.651	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	52				99	135	348	2.198	4.651	
- Banche										
- Clientela	52				99	135	348	2.198	4.651	
Passività per cassa				7.405						
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività				7.405						
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

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 rilevazione ed analisi dei rischi operativi che consente di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business.

L'approccio adottato permette di conseguire i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

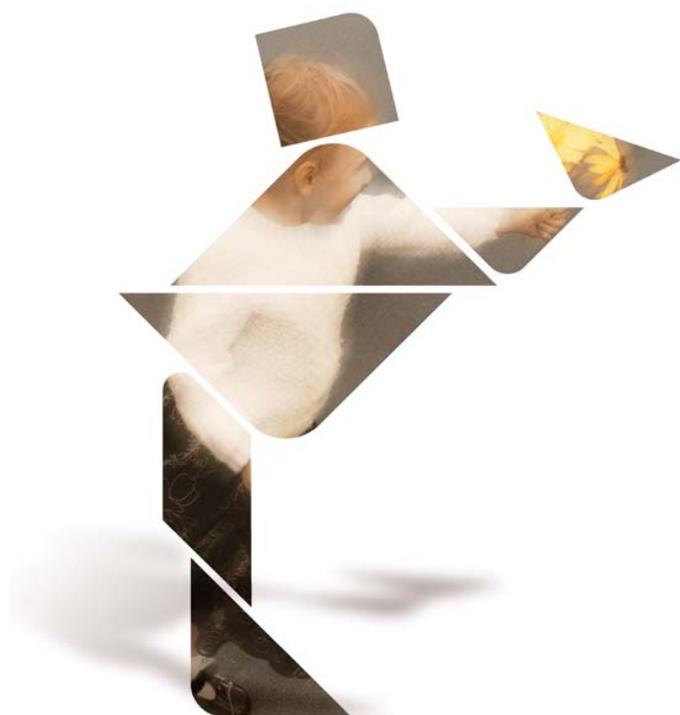
- fornire ai risk owner una maggior consapevolezza dei rischi connessi alla propria operatività;
- valutare il posizionamento della Banca rispetto all'esposizione ai fattori di rischio operativo presenti nei processi aziendali;
- fornire al Top Management una visione complessiva, per periodo e perimetro 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.

Il sistema di analisi dei rischi operativi realizzato nell'ambito delle suddette iniziative è costituito da:

- un framework complessivo di gestione dei rischi operativi in termini di modelli di classificazione, metodologie di analisi, processi di gestione, strumenti a supporto;
- 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;
- una metodologia ed un processo di raccolta delle perdite operative, c.d. Loss Data Collection;
- un modello quantitativo di tipo attuariale per l'analisi della serie storica delle perdite operative, che raggiunge i cinque anni.

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.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale (31/12/2009)	Totale (31/12/2008)
1. Capitale	285.366	285.366
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	86.170	84.075
- di utili	69.049	66.955
a) legale	17.681	15.759
b) statutaria	27.268	27.095
c) azioni proprie		
d) altre	24.100	24.100
- altre	17.121	17.121
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione:	-7.340	-5.446
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-4.504	-1.485
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari	-2.837	-3.960
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio	4.786	19.222
Totale	368.982	383.219

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.		4.504		1.485
4. Finanziamenti				
Totale		4.504		1.485

B.3 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			1.485	
2. Variazioni positive			1.587	
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
da deterioramento				
da realizzo				
2.3 Altre variazioni			1.587	
3. Variazioni negative			4.605	
3.1 Riduzioni di fair value			4.605	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni				
4. Rimanenze finali			4.504	

SEZIONE 2- IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con l'ultimo aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza, pari ad € 600.481.404, 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 € 363.192.978, comprende il capitale versato pari ad € 285.366.250, le riserve di utili e di capitale pari ad € 86.170.373, l'utile di periodo pari ad € 531.603 (rettificato della previsione di distribuzione dei dividendi, pari ad € 4.254.250), al netto delle attività immateriali (pari ad € 4.371.597) e della riserva negativa di patrimonio relativa alla riduzione di fair value delle quote del fondo immobiliare Securities Real Estate pari a € 4.503.652;
- il patrimonio supplementare include le passività subordinate pari ad € 181.596.489 e strumenti ibridi di patrimonializzazione pari a € 55.627.957;
- il patrimonio di terzo livello, pari a € 63.981 include passività subordinate (€ 5.548.617) di secondo livello non computabili nel patrimonio supplementare al netto dell'eccedenza rispetto all'ammontare computabile (€ 5.484.636)

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 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	363.193	365.943
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		271
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		271
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	363.193	366.214
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base		
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	363.193	366.214
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	237.224	237.676
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	237.224	237.676
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	237.224	237.676
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	600.417	603.890
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	64	4.579
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	600.481	608.469

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2009 sono determinati, come già nel precedente esercizio, 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.

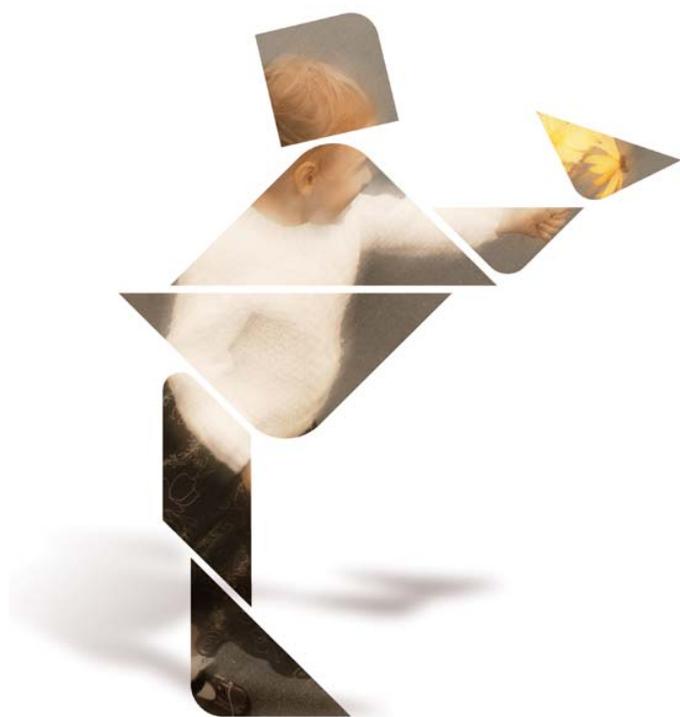
Come evidenziato nella tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca al 31 dicembre 2009, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 5,45% ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 9,02%, 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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	10.707.562	9.776.546	8.596.889	7.411.228
1. Metodologia standardizzata	10.547.901	9.735.415	8.275.157	6.897.090
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni	159.661	41.131	321.732	514.138
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			687.751	592.898
B.2 Rischi di mercato			119	6.413
1. Metodologia standard			119	6.413
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 Rischio operativo			22.579	19.529
1. Metodo base			22.579	19.529
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 Altri requisiti prudenziali				
B.5 Altri elementi del calcolo			-177.612	-154.710
B.6 Totale requisiti prudenziali			532.837	464.130
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			6.660.461	5.801.630
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			5,45%	6,31%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			9,02%	10,49%

PARTE H

*Informazioni con
Parti correlate*



1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Descrizione	Totale 31/12/2009
Benefici a breve termine	1.883
Benefici successivi al rapporto di lavoro	779
Altri benefici a lungo termine	8
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamenti basati su azioni	
A) Totale	2.670
Compensi ad amministratori	435
Compensi a sindaci	140
B) Totale	575
A)+B) Totale	3.245
Crediti e garanzie rilasciate	52
- Amministratori	33
- Sindaci	19

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		2.171	17.687	17.687		32.697	
b) Entità con controllo congiunto o con influenza notevole							
c) Controllate	6.124	3.805	333.820	333.820		1.603	
d) Collegate	268	57.817	41.714	41.714		2.719.978	
e) Joint venture							
f) Dirigenti con responsabilità strategiche			98	98			
Totale	6.392	63.793	393.319	393.319		2.754.277	

Società controllate, controllanti e collegate:

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo, si precisa che sono riconducibili alla ordinaria operatività interna. Esse sono per lo più regolate alle condizioni di mercato che risulterebbero applicabili se le società controparti dovessero operare in via autonoma.

Nella tabella sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici al 31 dicembre 2009 con le società controllate BCC Lease 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 Aureo Gestioni).

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 dicembre 2008 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	3.487
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	30.339.944
Crediti verso banche	150.238.336
Partecipazioni	575.833.460
Attività materiali	297.860
Attività immateriali	192.800
Attività fiscali	12.176.427
a) correnti	11.793.690
b) anticipate	382.737
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	74.673.000
Altre attività	46.406.301
Totale ATTIVO	891.494.075

PASSIVO

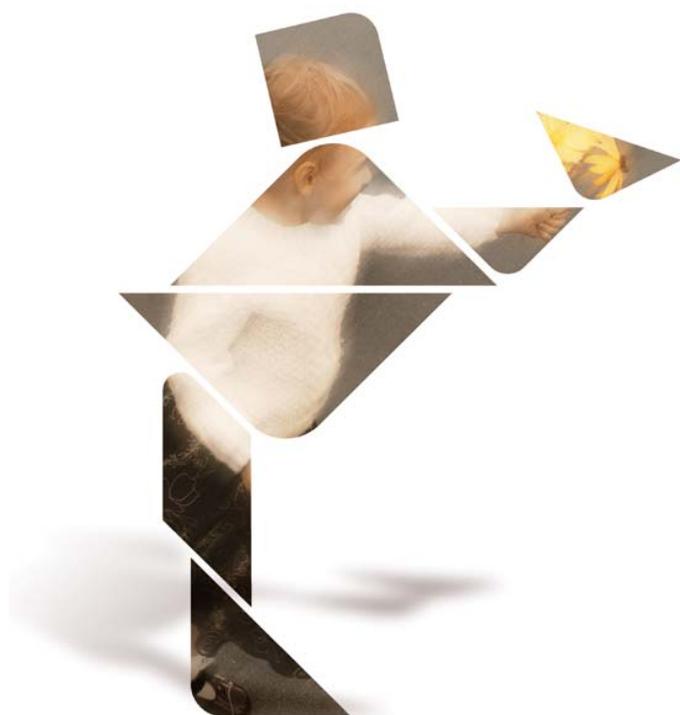
Debiti verso banche	253.801.591
Passività fiscali	377.137
a) correnti	349.293
b) differite	27.844
Altre passività	50.254.282
Trattamento di fine rapporto	277.699
Fondi per rischi ed oneri	480.000
b) altri fondi	480.000
Riserve da valutazione	22.396.943
Riserve	38.900.386
Capitale	512.420.012
Azioni proprie (-)	-1.311.192
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	13.897.217
Totale PASSIVO	891.494.075

CONTO ECONOMICO

Margine di interesse	-3.641.850
Commissioni nette	2.610.900
Margine di intermediazione	36.741.520
Risultato netto della gestione finanziaria	36.656.020
Costi operativi	-13.431.512
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	23.224.508
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	26.224.217
Utile (Perdita) d'esercizio	13.897.217

PARTE L

*Informativa di
Settore*



Parte L - INFORMATIVA DI SETTORE

La Banca opera esclusivamente nel settore del credito a medio/lungo termine rivolgendosi prevalentemente alle piccole e medie imprese clienti delle Banche di Credito Cooperativo offrendo, a tal fine, un'ampia gamma di forme tecniche.

Risulta quindi identificato, ai sensi dell'IFRS 8, un solo settore operativo rappresentato dai dati economici e patrimoniali desumibili dagli schemi di bilancio.

Inoltre la Banca opera esclusivamente sul territorio italiano e pertanto si identifica, ai fini dell'informativa richiesta, un solo settore geografico.

*Allegati
di bilancio*



ALLEGATI DI BILANCIO

SCHEMI DI BILANCIO DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

- BCC Factoring S.P.A.
- BCC Lease S.P.A.

Dati di bilancio al 31 dicembre 2009 della controllata BCC Factoring S.p.A. (in unità di €)

Voci dell'attivo		2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.200
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.098
60.	Crediti	245.145.528
100.	Attività materiali	64.539
110.	Attività immateriali	133.302
120	Attività fiscali	6.775.555
	a) correnti	142.462
	b) anticipate	6.633.093
140.	Altre attività	286.342
	Totale dell'attivo	252.409.564

Voci del passivo e del patrimonio netto		2009
10.	Debiti	234.210.061
70.	Passività fiscali	158.947
	a) correnti	152.485
	b) differite	6.462
90.	Altre passività	3.294.625
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	97.236
110.	Fondi per rischi e oneri	176.892
	b) altri fondi	176.892
120.	Capitale	18.000.000
160.	Riserve	(4.016.385)
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	488.188
	Totale del passivo e del patrimonio netto	252.409.564

Voci del conto economico		2009
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	9.867.473
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.800.601)
	Margine di interesse	7.066.872
30.	Commissioni attive	6.688.703
40.	Commissioni passive	(2.539.649)
	Commissioni nette	4.149.054
50.	Dividendi e proventi assimilati	65
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.193)
	Margine di intermediazione	11.211.798
100.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(5.786.114)
	a) attività finanziarie	(5.786.114)
110.	Spese amministrative:	4.216.054)
	a) spese per il personale	2.111.384)
	b) altre spese amministrative	2.104.670)
120.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(33.148)
130.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(18.648)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(851)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	69.998
	Risultato della gestione operativa	1.226.981
	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	1.226.981
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(738.793)
	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	488.188
	Utile (Perdita) d'esercizio	488.188

Dati di bilancio al 31 dicembre 2009 della controllata Bcc Lease S.p.A. (in unità di €)

Voci dell'attivo		2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.795
60.	Crediti	116.605.397
100.	Attività materiali	11.927
110.	Attività immateriali	109.920
120.	Attività fiscali	7.051.835
	a) correnti	4.864.427
	b) anticipate	2.187.408
140.	Altre attività	942.661
	Totale dell'attivo	124.724.535

Voci del passivo e del patrimonio netto		2009
10.	Debiti	116.016.031
70.	Passività fiscali	1.245.656
	a) correnti	347.275
	b) differite	898.381
90.	Altre passività	3.145.791
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	121.604
120.	Capitale	1.000.000
160.	Riserve	3.065.283
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	130.170
	Totale del passivo e del patrimonio netto	124.724.535

Voci del conto economico		2009
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	8.272.581
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.394.430)
	Margine di interesse	4.878.151
30.	Commissioni attive	9.820
40.	Commissioni passive	(79.156)
	Commissioni nette	(69.336)
	Margine di intermediazione	4.808.815
100.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.983.938)
	a) crediti	(2.983.938)
	d) altre operazioni finanziarie	
110.	Spese amministrative:	(2.362.985)
	a) spese per il personale	(1.336.908)
	b) altre spese amministrative	(1.026.077)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.785)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(27.219)
160.	Altri oneri e proventi di gestione	1.236.290
	Risultato della gestione operativa	666.178
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	666.178
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(536.008)
200.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	130.170
	Utile (Perdita) d'esercizio	130.170

*Relazione del
Collegio Sindacale*



Banca Agrileasing spa

Relazione Del Collegio Sindacale sul Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2009

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

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

Signori Azionisti,

il Progetto di Bilancio e la Relazione sulla Gestione che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra attenzione ed approvazione, evidenzia nelle sue diverse articolazioni qualitative e quantitative l'attività svolta dalla Vostra società nel corso dell'esercizio 2009, esercizio caratterizzato in misura non trascurabile dalla crisi che ha influenzato lo scenario economico e finanziario nazionale e internazionale.

Il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2009 di Banca Agrileasing S.p.A. è stato redatto nel rispetto dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB e le interpretazioni degli stessi emanati dall'IFRIC omologati dalla Commissione Europea e in coerenza con la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario (CE) n. 1606/2002 del 19 luglio 2002 e successive modifiche e/o integrazioni. Il documento che si sottopone all'Assemblea è stato redatto secondo le previsioni della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 emanata dalla Banca d'Italia.

I principi IAS/IFRS recepiti nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli vigenti al 31 dicembre 2009 così come omologati dalla Commissione Europea e sono allineati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, ad eccezione di talune modifiche apportate dallo IASB e recepite dalla Commissione Europea.

Nello svolgimento della nostra attività ed in adempimento al mandato ricevuto, nel corso del 2009 abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dell'Atto Costitutivo, sul rispetto delle regole di corretta e prudente amministrazione con particolare attenzione all'adeguatezza, alla funzionalità ed all'efficienza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare attenzione al sistema dei controlli.

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 rilevare 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 principali Funzioni centrali aziendali, affrontando di volta in volta singoli argomenti o aspetti generali riconducibili ai più importanti processi operativi e ai potenziali rischi riconducibili all'attività aziendale con particolare attenzione alle problematiche connesse ai crediti.

Abbiamo incontrato la Società di Revisione con la quale si è proceduto ad opportuni scambi di informazioni e orientamenti.

Abbiamo partecipato e collaborato alle riunioni del Comitato di Audit e pur nel rispetto della diversità istituzionale delle mansioni e delle analisi, abbiamo condiviso il quadro complessivo di individuazione e di prevenzione dei rischi aziendali, con particolare attenzione per quelli operativi, non tralasciando tuttavia le tematiche fondamentali connesse al controllo della gestione.

Abbiamo seguito con particolare attenzione i cantieri per l'approfondimento e la definizione delle problematiche connesse al progetto EVO, prendendo atto dell'entrata in esercizio di alcune attività progettuali; abbiamo esaminato la mappatura dei processi interni e dei rischi operativi nonché l'implementazione del modello organizzativo della Legge 231/2001.

Abbiamo relazionato frequentemente con la funzione di Internal Audit di gruppo ai fini del reciproco scambio di dati e notizie rilevanti; con la stessa funzione abbiamo concordato il piano ispettivo annuale acquisendo reports contenenti gli esiti degli accertamenti effettuati nel corso dell'anno.

Abbiamo, con frequenza periodica, monitorato l'andamento complessivo delle operazioni di cartolarizzazione in essere e le problematiche emerse relative alle richieste di ristrutturazione di contratti di leasing riconducibili a crediti cartolarizzati.

Con riferimento alla cartolarizzazione, significhiamo che nel corso del 2009 Banca Agrileasing S.p.A. ha beneficiato di un'opportunità di mercato che ha consentito di riacquistare sul mercato secondario titoli di ABS emessi da società veicolo di proprie operazioni di cartolarizzazione, estinguendo parzialmente ed a condizioni economiche vantaggiose corrispondenti debiti finanziari. Tale riacquisto di nominali Euro 72.137.317 circa, ha determinato un impatto positivo sul Conto Economico dell'esercizio per Euro 5.264.686 circa.

Abbiamo vigilato sulla frequenza e completezza del flusso di informazioni contabili, strategiche ed operative tra Banca Agrileasing S.p.A. e la Capogruppo ICCREA Holding e tra Banca Agrileasing S.p.A. e le controllate BCC Factoring S.p.A. e BCC Lease S.p.A..

Abbiamo verificato l'impegno per la corretta applicazione delle disposizioni in materia di antiriciclaggio.

Abbiamo vigilato sulle iniziative nel comparto della gestione e recupero dei crediti non performing.

Abbiamo approfondito a campione delibere riguardanti operazioni di leasing e di Finanza Straordinaria al fine di verificare il rispetto dei percorsi normativi, dei processi e delle strategie.

Con riferimento alle disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche (Provvedimento Banca d'Italia n. 264010 del 4 marzo 2008) abbiamo rilevato che il sistema di corporate governance adottato da Banca Agrileasing S.p.A. ha recepito i principi e gli indirizzi espressi nel "Modello di governo societario del Gruppo Bancario" emanato da ICCREA Holding; dall'esame del modello sono emerse le chiare distinzioni dei ruoli e delle responsabilità, l'appropriato bilanciamento dei poteri, l'equilibrata composizione degli organi, il presidio dei rischi aziendali e l'adeguatezza dei flussi informativi appositamente disciplinati da un Regolamento.

Sempre con riferimento alle richiamate Disposizioni di Vigilanza che così recitano: "l'organo di controllo ha la responsabilità di vigilare sulla funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni. Considerata la pluralità di funzioni e strutture aziendali aventi compiti e responsabilità di controllo, tale organo è tenuto ad accertare l'efficacia di tutte le strutture e funzioni coinvolte nel sistema dei controlli e l'adeguato coordinamento delle medesime, promuovendo gli interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate", abbiamo coordinato due incontri collegiali con tutte le funzioni e le strutture di controllo societario. È auspicabile che tali incontri trovino nel futuro continuità.

Con riferimento alla determinazione delle soglie quantitative di "significatività" e di "durevolezza" - in accordo a quanto definito dall'aggiornamento IFRIC del luglio 2009 sulle informazioni da fornire circa i criteri utilizzati per la valutazione degli strumenti finanziari classificati come "Disponibili per la vendita" - a seguito di analisi congiunta svolta con la Holding, sono stati adottati i seguenti criteri:

- 1) come soglia di "significatività" una diminuzione di valore rispetto al costo iniziale pari al 30%;
- 2) come soglia di "durevolezza" un periodo di tempo di 18 mesi per il quale il fair value è risultato inferiore al costo iniziale.

Si rammenta che nel Bilancio al 31 dicembre 2009 sono espresse, fra gli strumenti finanziari disponibili per la vendita, le quote del fondo immobiliare "Securis R.E."

Il Progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2009 evidenzia un utile di Euro 4.785.853 dopo aver scontato imposte per Euro 11.834.836; il margine di interesse ammonta a Euro 159.155.273 mentre il margine di intermediazione si assesta in Euro 172.110.070; nell'esercizio precedente il Margine di Interesse era di Euro 123.474.173 e il margine di intermediazione di Euro 138.498.071: dal raffronto dei margini 2008/2009 si evince la tenuta dei fondamentali aziendali.

L'Attivo di Bilancio ammonta ad Euro 9.673.366.779.

Gli elementi attivi patrimoniali di maggiore rilevanza concernano crediti verso la clientela per Euro 9.108.527.401 e crediti verso banche per Euro 148.374.852.

Gli elementi del Passivo patrimoniale di particolare rilievo sono riconducibili a titoli in circolazione per Euro 4.862.172.465, debiti verso banche per Euro 2.824.607.565 e debiti verso la clientela per Euro 1.291.357.809.

La gestione dei rischi si attesta ad Euro 93.663.098 e può prospetticamente così rappresentarsi:

Rettifiche analitiche	Euro (113.473.389)
Rettifiche forfetarie	Euro (26.348.619)
Perdite su crediti	Euro (1.762.376)
Riprese da incasso	Euro 7.173.596
Riprese da valutazione	Euro 5.025.735
Riprese IAS (Time Value)	Euro 10.338.748
Alienazione di beni	Euro 25.383.205

Si rileva che l'incidenza delle sofferenze lorde sugli impieghi puntuali si attesta sul 3,1% contro il 2,2% dell'esercizio precedente, mentre l'incidenza degli incagli è pari al 3,6% contro il 2,3% nell'esercizio precedente.

Il totale dei rischi (esclusi i crediti scaduti) al netto delle rettifiche evidenzia un'incidenza del 4,8%.

Il rapporto sofferenze nette/impieghi si è attestato sull'1,7% a fronte dell'1,4% dell'esercizio precedente.

Il grado di copertura dei crediti anomali comprensivi delle rettifiche di attualizzazione passa dal 25% dell'esercizio 2008 al 30% dell'esercizio 2009.

Nell'ottica della sana e prudente gestione, a fronte dei rischi potenziali sul portafoglio in bonis, è stato effettuato l'impairment collettivo con particolare attenzione per lo scaduto oltre i 180 giorni e per le posizioni scadute da 90 giorni, quantificando ragionevoli svalutazioni.

Gli elementi patrimoniali dell'attivo e del passivo riconducibili ai "derivati di copertura" comprendono il valore positivo e negativo dei derivati che sono parte di efficaci relazioni di copertura. Nel contesto delle operazioni di copertura sono appostati i contratti derivati negoziati per ridurre i rischi di mercato concernenti attività e passività finanziarie oggetto di protezione.

La Banca ha posto in essere operazioni di copertura con l'ottica di ottenere coperture di fair value (rischi di tasso e di interesse e rischi equity) di emissioni obbligazionarie ordinarie o strutturate. I derivati di copertura e le attività e passività finanziarie sono esposti in Bilancio secondo i criteri dettati dalle norme vigenti per la contabilizzazione delle operazioni di copertura.

Considerato quanto esposto, preso atto dalla lettera di certificazione rilasciata in data odierna dal soggetto preposto alla certificazione e al controllo contabile, Reconta Ernst & Young S.p.A., proponiamo all'Assemblea di approvare il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2009 e la relativa Relazione sulla Gestione nei contenuti e nella forma dal Consiglio di Amministrazione predisposti.

Significhiamo altresì che nessun evento di rilievo si è verificato posteriormente alla data di riferimento del bilancio tale da poter modificare in maniera sostanziale i valori ed i risultati esposti.

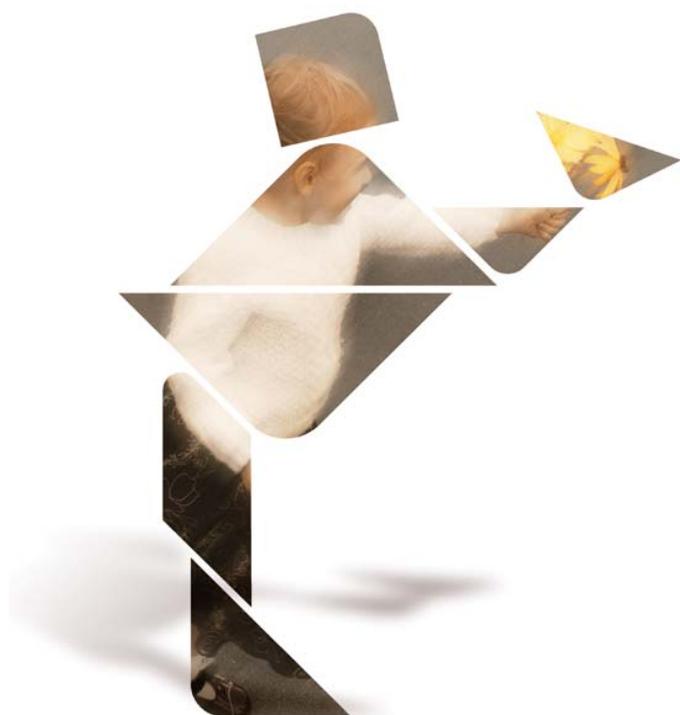
Rammentiamo infine che il Collegio Sindacale scade con l'approvazione del Progetto di Bilancio al 31.12.2009; nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a voler provvedere alla nomina del Collegio Sindacale per il prossimo triennio.

Roma, 14 Aprile 2010

Il Collegio Sindacale

Dott. Ignazio Parrinello
Dott. Fabio Pula
Dott. Paolo Terenzi

*Relazione della
Società di revisione
Reconta
Ernst & Young*



Banca Agrileasing S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile
(ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile
(ora art. 14 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

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 della redditività complessiva, 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 2009. 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 i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2009 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 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.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della

relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D. Lgs. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D. Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2009.

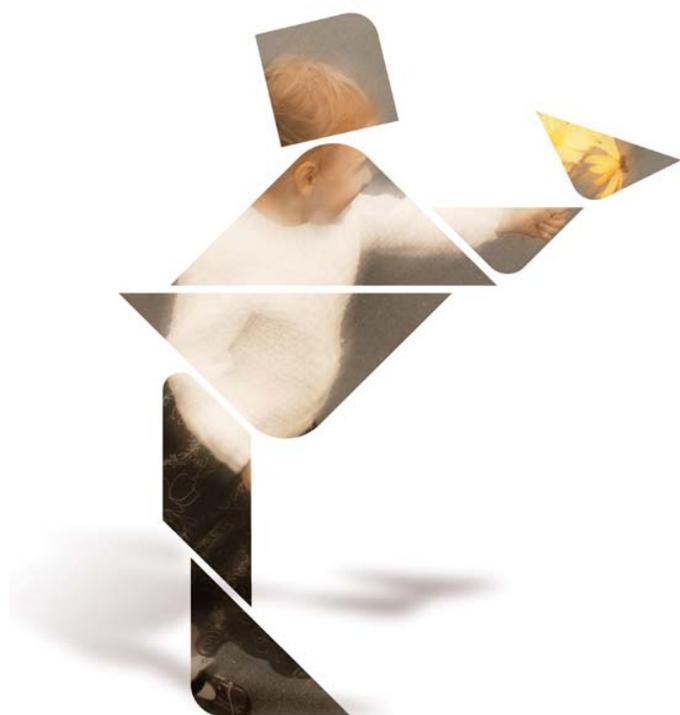
Roma, 14 aprile 2010

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Francesco Natale'.

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 dodici del giorno 29 aprile 2010, in sessione ordinaria, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società incaricata del controllo contabile; destinazione dell'utile netto di esercizio; Il Presidente dà lettura della Relazione sulla Gestione ed illustra, quindi, il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009, 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 4.785.853=, che, visto l'art. 32 dello Statuto, si propone di destinare:

- il 10% alla riserva ordinaria Euro 478.585
e la disponibilità residua di Euro 4.307.268
- a dividendi per Euro 0,77
per azione per n. 5.525.000
- azioni godimento pieno Euro 4.254.250
- a riserva straordinaria quanto a Euro 53.018

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 2009 ed il Bilancio di tale esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa;
 - di destinare l'utile netto di Euro 4.785.853
 - il 10% alla riserva ordinaria Euro 478.585
e la disponibilità residua di Euro 4.307.268
 - a dividendi per Euro 0,77 per azione per n. 5.525.000 azioni a godimento pieno Euro 4.254.250
 - a riserva straordinaria quanto a Euro 53.018
- di procedere, quindi, all'erogazione dei dividendi, con valuta 19/5/2007, nella misura di
- Euro 0,77 (Euro zero e centesimi settantasette) per ciascuna delle n. 5.525.000 azioni, tutte a godimento pieno, che costituiscono il capitale sociale.

Omissis

Null'altro essendovi a deliberare e poiché nessuno chiede la parola, il Presidente dichiara conclusa la sessione assembleare ordinaria alle ore 13,30 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

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 n.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'Enza, 9-11 - 50012 Bagno a Ripoli (FI) 055-6463100

MILANO

Via Carlo Esterle, 11 - 20132 Milano 02281412.1 fax.06-72078735

PADOVA

Via Longhin, 43 - 35129 Padova 0498943211 fax. 06-72078795

PALERMO

Viale Regione Siciliana, 7275 - 90146 Palermo 091-6882325 oppure 091-7514162 fax.0672078900

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 Francia, 329 - 10142 Torino 011581611 fax.011 5816148

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 (TV) 0422-36591 fax.06-72078846

UDINE

Viale della Vittoria, 13 - 33100 Udine 0432-224311 fax.0672078870

UFFICI DI RAPPRESENTANZA

PESCARA

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

RENDE

Località Cutura - 87036 Rende (CS) 0984-8433655 fax. 0984-8433657

VERONA

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

TUNISI

55 Avenue Mohamed V - 1002 Tunisi, Tunisia -Tel.0021671903279 fax. 0021671904746

