

ALBA LEASING SPA

Bilancio individuale al 31 dicembre 2010



STATO PATRIMONIALE	1
CONTO ECONOMICO	2
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA	3
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	4
RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)	5
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	6
A.1 - PARTE GENERALE.....	6
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).....	6
Sezione 2 – Principi generali di redazione.....	6
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.....	6
Sezione 4 – Altri aspetti.....	6
A.2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO.....	9
A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE.....	9
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	10
ATTIVO	10
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10.....	10
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20.....	10
Sezione 6 – Crediti - Voce 60.....	12
Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100.....	16
Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110.....	18
Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali.....	20
Sezione 14 – Altre attività - Voce 140.....	24
PASSIVO	25
Sezione 1 - Debiti - Voce 10.....	25
Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20.....	26
Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30.....	27
Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70.....	29
Sezione 9 – Altre passività - Voce 90.....	29
Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100.....	30
Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110.....	31
Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 150, 160, 170 e 180.....	32
Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	33
Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20.....	33
Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40.....	34
Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60.....	35
Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100.....	36
Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110.....	37
Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120.....	39
Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130.....	39
Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150.....	40
Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160.....	40
Sezione 16 –Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180.....	41
Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190.....	42
Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni.....	43
Parte D – ALTRE INFORMAZIONI	44
Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta.....	44
Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività.....	48
Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	48
Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.....	57
Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva.....	61
Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.....	62
Sezione 7 – Altri dettagli informativi.....	64

STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2010	31/12/2009
10 Cassa e disponibilità liquide	2	-
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11.171	17.250
60 Crediti	4.631.862	5.475.747
100 Attività materiali	168	97
110 Attività immateriali	31	-
120 Attività fiscali	42.523	25.788
a) correnti	6.311	2
b) anticipate	36.212	25.786
140 Altre attività	126.740	2.041
Totale	4.812.497	5.520.923

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2010	31/12/2009
10 Debiti	2.802.238	2.222.872
20 Titoli in circolazione	1.632.290	2.909.741
30 Passività finanziarie di negoziazione	11.481	16.451
70 Passività fiscali	3.594	20.087
a) correnti	3.594	20.048
b) differite	-	39
90 Altre passività	21.378	6.365
100 Trattamento di fine rapporto del personale	2.899	2.587
110 Fondi per rischi ed oneri	7.635	1.844
b) altri fondi	7.635	1.844
120 Capitale	255.000	5.000
150 Sovraprezzi di emissione	105.000	-
160 Riserve	(19.127)	339.120
170 Riserve da valutazione	-	103
180 Perdita d'esercizio	(9.891)	(3.247)
Totale	4.812.497	5.520.923

CONTO ECONOMICO

(valori in migliaia di euro)

Voci del conto economico	2010	2009
10 Interessi attivi e proventi assimilati	152.221	8
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(66.077)	(6)
Margine di interesse	86.144	2
30 Commissioni attive	3.139	-
40 Commissioni passive	(2.512)	-
Commissioni nette	627	-
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	554	-
Margine di intermediazione	87.325	2
100 Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(50.147)	-
a) attività finanziarie	(50.147)	-
110 Spese amministrative:	(45.977)	(4.357)
a) spese per il personale	(29.606)	(102)
b) altre spese amministrative	(16.371)	(4.255)
120 Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(380)	-
130 Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(8)	-
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(5.490)	-
160 Altri proventi ed oneri di gestione	7.424	-
Risultato della gestione operativa	(7.253)	(4.355)
180 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	15	-
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(7.238)	(4.355)
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.653)	1.108
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(9.891)	(3.247)
Perdita d'esercizio	(9.891)	(3.247)



PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(valori in migliaia di euro)

Voci	31/12/2010	31/12/2009
10 Utile (Perdita) d'esercizio	(9.891)	(3.247)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
30 Attività materiali	-	-
40 Attività immateriali	-	-
50 Copertura investimenti esteri	-	-
60 Copertura dei flussi finanziari	-	-
70 Differenze di cambio	-	-
80 Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90 Utile (Perdita) attuariali su piani a benefici definiti	-	103
100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-	103
120 Redditività complessiva (Voce 10+110)	(9.891)	(3.144)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in migliaia di euro)

AI 31 dicembre 2010

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva 31.12.2010	Patrimonio netto al 31.12.2010	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							Altre variazioni
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale sociale	5.000	-	5.000	-	-	-	250.000	-	-	-	-	-	255.000	-
Sovraprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	105.000	-	-	-	-	-	105.000	-
Riserve:														
a) di utili	(15.880)	-	(15.880)	(3.247)	-	(355.000)	-	-	-	-	-	-	(19.127)	-
b) altre	355.000	-	355.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	103	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(3.247)	-	(3.247)	3.247	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.891)	-
PATRIMONIO NETTO	340.976	-	340.976	(3.247)	(3.247)	(355.000)	355.000	-	-	-	-	-	(9.994)	330.982

AI 31 dicembre 2009

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione di riserve	Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva 31.12.2009	Patrimonio netto al 31.12.2010	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
						Emissione Nuove azioni									Acquisto azioni proprie
Capitale sociale	5.000	-	5.000	-	-	-	5.000	-	-	-	-	-	-	5.000	-
Sovraprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:															
a) di utili	(15.880)	-	(15.880)	(15.880)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.880)	-
b) altre	355.000	-	355.000	-	-	-	355.000	-	-	-	-	-	-	355.000	-
Riserve da valutazione	103	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(3.247)	-	(3.247)	3.247	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.247)	-
PATRIMONIO NETTO	340.976	-	340.976	(15.880)	(15.880)	(15.880)	360.000	-	-	-	-	-	(3.144)	340.976	

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(valori in migliaia di euro)

	31.12.2010	31.12.2009
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	44.734	(3.247)
- risultato d'esercizio (+/-)	(9.891)	(3.247)
- plus/minus su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su att/pass finanziarie valutate al fair value (-/+)	(159)	
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	50.147	
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	387	
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	6.856	
- imposte e tasse non liquidate (+)	(2.715)	
- altri aggiustamenti (+/-)	109	
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE	672.355	(1.173)
- crediti verso banche: altri crediti	43.688	
- crediti verso clientela	718.345	
- altre attività	(89.678)	(1.173)
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	(849.459)	(355.580)
- debiti verso banche: altri debiti	348.166	(358.855)
- debiti verso enti finanziari	(1.265.945)	
- debiti verso clientela	89.924	
- passività finanziarie di negoziazione	(9.468)	
- altre passività	(12.136)	3.275
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(132.370)	(360.000)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	(489)	
- acquisti di attività materiali	(451)	
- acquisti di attività immateriali	(38)	
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		360.000
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(132.859)	
	31.12.2010	31.12.2009
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	(1.507.585)	
Liquidità totale netta/generata assorbita nell'esercizio	(132.859)	
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	(1.640.444)	

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)

La Società Alba Leasing SpA dichiara che il presente bilancio individuale al 31 dicembre 2010 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emanati dall'International Accounting Standards Board ed alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (SIC/IFRIC), vigenti alla data di riferimento del bilancio, ed omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui al Regolamento Comunitario n. 1606 del 12 luglio 2002.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

I principi contabili utilizzati nella predisposizione del bilancio individuale sono i medesimi utilizzati nella predisposizione del bilancio separato, cui si rimanda, fatta eccezione per quanto evidenziato di seguito ed in particolare nella Sezione 4 – Altri aspetti.

Il bilancio è stato predisposto sulla base del Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009 recante le "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco Speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle società di intermediazione immobiliare (SIM)".

Per quanto concerne l'utilizzo di stime e assunzioni utilizzate per la predisposizione del presente bilancio, oltre a rimandare in linea generale a quanto già detto nella nota integrativa del bilancio separato, si evidenzia quanto descritto alla successiva Sezione 4 del presente bilancio in relazione alle modalità di predisposizione nonché alla modalità con cui si è proceduto alla determinazione e misurazione di alcune attività e delle passività nel presente bilancio individuale riferibili ai patrimoni separati gestiti dai singoli veicoli di cartolarizzazione per la quota parte riconducibile al cosiddetto Sub-portafoglio bancario.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il progetto di bilancio individuale al 31 dicembre 2010 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 Marzo 2011.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura di esercizio, si comunica che successivamente alla stessa e fino alla data di approvazione non si sono verificati eventi o fatti tali da comportare una rettifica sulla situazione patrimoniale e finanziaria o sul risultato economico al 31 dicembre 2010.

Sezione 4 – Altri aspetti

Accordo sui crediti cartolarizzati

Nell'ambito dell'accordo stipulato in data 15.03.2009 tra Banco Popolare, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano, volto a disciplinare il riassetto del Gruppo Banca Italease, in data 24.12.2009 è stato sottoscritto tra Banca Italease ed Alba Leasing un accordo (di seguito anche l'Accordo) in cui si prevede che Alba Leasing a far data dal 31.03.2009 si assuma i rischi e ottenga tutti i benefici relativi ai crediti erogati e cartolarizzati della stessa Banca Italease e originati dal canale bancario (cosiddetto Sub-portafoglio bancario).

A seguito di una necessaria fase di approfondimento e analisi dei meccanismi contrattuali stabiliti, nonché di determinazione degli importi da regolare tra le parti per far sì che gli effetti dell'Accordo fossero determinati con riferimento alla data definita del 31 marzo 2009, in data 2 luglio 2010 è stato perfezionato tra le parti un accordo integrativo finalizzato ad interpretare e precisare talune pattuizioni contenute nell'Accordo.

Per un'analisi di dettaglio dei principali contenuti dell'Accordo e del citato accordo integrativo si rimanda a quanto illustrato nell'apposito paragrafo "Accordo sui crediti cartolarizzati" della Parte A - Politiche contabili, Sezione 4 - Altri aspetti della nota integrativa del bilancio d'esercizio.



Con specifico riferimento al trattamento contabile e bilancistico della citata operazione, in relazione al profilo di complessità della stessa, già in sede di bilancio 2009 la società aveva proceduto alla necessaria analisi dei relativi risvolti contabili anche mediante ottenimento di apposito parere predisposto da autorevole professionista terzo.

Le citate attività di analisi e di valutazioni, avevano evidenziato la necessità di procedere alla redazione di due differenti bilanci. In particolare, sia per esigenze di completezza e di continuità della rappresentazione di bilancio, sia in relazione a quanto previsto specificatamente dallo IAS 27 e dell'interpretazione SIC 12 "Special Purpose Entities", la Società procede alla redazione, oltre che del bilancio separato o d'esercizio, di un bilancio predisposto mediante il consolidamento del pro-quota delle componenti patrimoniali ed economiche relative ai patrimoni separati gestiti dai singoli veicoli di cartolarizzazione riferibili al Sub-portafoglio bancario ed i cui rischi e benefici sono stati trasferiti per effetto dell'Accordo in capo ad Alba Leasing (cosiddetto bilancio individuale)

In particolare si ritiene che l'Accordo abbia determinato una netta separazione tra il Sub-portafoglio non bancario ed il conseguente Sub-portafoglio bancario sia in termini di attribuzione dei rischi e dei benefici che in termini di controllo. Con riferimento a quest'ultimo Sub-portafoglio, infatti, le pattuizioni contrattuali attribuiscono ad Alba Leasing specifici diritti di gestione portando a ritenere soddisfatte le condizioni previste dal citato SIC 12.

Di seguito si riporta il perimetro di predisposizione del bilancio individuale con evidenza delle operazioni di cartolarizzazione che hanno originato i patrimoni separati interessati dal citato processo di consolidamento e i relativi veicoli di cartolarizzazione che gestiscono i suddetti patrimoni:

<u>Operazione</u>	<u>Veicolo</u>
ITA6	ITALEASE FINANCE SPA
ITA7	ITALEASE FINANCE SPA
ITA8	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE SRL
ITA9	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL
ITA9 BEI	ERICE FINANCE SRL
ITA10	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL
ITA11	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL
QUICKSILVER	PAMI FINANCE SRL
LSMP	LEASIMPRESA FINANCE SRL

Si evidenzia che le attività e le passività riconducibili al Sub-portafoglio bancario sono opportunamente rettificata per rendere omogenee le voci eventualmente influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti. Si procede, altresì, all'eliminazione di tutti i saldi tra Alba Leasing e il Sub-portafoglio bancario.

Da ultimo si evidenzia che in sede di predisposizione di bilancio al 31 dicembre 2009, le attività e le passività finanziarie rilevate per effetto del consolidamento del Sub-portafoglio bancario erano state opportunamente rettificata per tener conto, così come previsto dai principi contabili di riferimento, del relativo *fair value* al 31 dicembre 2009 (data di rilevazione iniziale).

Il bilancio individuale al 31 dicembre 2010 con particolare riferimento alle modalità di individuazione e rilevazione delle attività e delle passività riferibili al Sub-portafoglio bancario, riflette:

- la rilevazione nell'attivo patrimoniale del valore dei crediti ricompresi nel Sub-portafoglio bancario sulla base del perimetro definito contrattualmente tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo patrimoniale della liquidità in essere a fine esercizio nei patrimoni separati e riconducibile al Sub-portafoglio bancario;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del pro-quota (comprensivo dell'eventuale remunerazione non corrisposta) dei titoli di tipo Senior, Mezzanine e Junior riconducibili al Sub-portafoglio bancario sulla base dei valori contrattualmente stabiliti tra le parti ;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del debito riferibile al Sub-portafoglio bancario per DPP-Deferred Purchase Price maturato alla data del 31 marzo 2009 e non corrisposto alla data del 31 dicembre 2010 sulla base di quanto contrattualmente stabilito tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo e nel passivo patrimoniale delle altre attività e passività riferibili al Sub-portafoglio bancario determinate sulla base dei criteri contrattualmente previsti tra le parti laddove non specificatamente riferibili al Sub-portafoglio bancario;

Il conto economico relativo al Sub-portafoglio bancario riflette conseguentemente i componenti positivi e negativi di reddito derivanti dai rapporti sopra descritti.

Da ultimo si evidenzia che i crediti e i diritti rilevati per effetto del consolidamento pro-quota dell'attivo del Sub-portafoglio bancario sono classificati nella categoria "crediti da locazione finanziaria" pur presentando gli stessi talune peculiarità principalmente rivenienti dalle modalità tecniche con le quali tali crediti sono stati a suo tempo cartolarizzati da altro operatore.

In particolare dovendo procedere ad una tipizzazione della forma tecnica di classificazione, tale scelta è stata effettuata sulla base di alcune valutazioni guidate dal principio di prevalenza della sostanza sulla forma tra le quali:

- la forma tecnico-giuridica con la quale sono stati originati tali crediti e diritti;
- i profili di rischio e rendimento di tali crediti comunque derivanti da originari contratti di locazione finanziaria. In particolare si ritiene che tale classificazione consenta di meglio cogliere la rischiosità sottostante con particolare riferimento al rischio di credito. Tale rischio è, infatti, riconducibile agli utilizzatori finali dei beni, titolari dei relativi contratti di leasing;
- tale impostazione consente di dare continuità informativa in relazione ai crediti in oggetto;
- l'Accordo e le relative previsioni contrattuali hanno come obiettivo ultimo quello di trasferire in capo ad Alba Leasing, seppure in maniera "sintetica" i rischi ed i benefici dei contratti a suo tempo originati da altro operatore.

Con particolare riferimento a quanto sopra illustrato si evidenzia, infatti, che gli effetti ultimi dell'Accordo fanno in modo che Alba Leasing:

- sia l'effettivo beneficiario dei pagamenti che il locatario effettua a fronte dell'utilizzo del bene e, di conseguenza, assuma tutti i rischi derivanti dall'insolvenza dell'utilizzatore;
- abbia pieni poteri sulla gestione dei contratti di leasing sottostanti e sulla gestione del credito;
- possa attivare le azioni di recupero del credito impartendo disposizioni per la ripresa in possesso del bene e per la sua successiva cessione.

Si rinvia, peraltro, a quanto illustrato nella sezione "Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza" per quanto attiene il trattamento utilizzato ai fini dei coefficienti di vigilanza.



A.2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

Per quanto riguarda le politiche contabili relative ai principali aggregati di bilancio si evidenzia che le stesse sono le medesime adottate per la predisposizione del bilancio separato al quale si rimanda.

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli di attività finanziarie.

A.3.2 Gerarchia del fair value

Le valutazioni al *fair value* sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività e le passività oggetto di valutazione (**livello 1**);
- input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (**livello 2**);
- input che non sono basati su dati di mercato osservabili (**livello 3**).

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value (migliaia di euro)		L1	L2	L3	Totale
1.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	11.171	0	11.171
2.	Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0
3.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0
4.	Derivati di copertura	0	0	0	0
Totale A		0	11.171	0	11.171
1.	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	0	11.481	0	11.481
2.	Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0
3.	Derivati di copertura	0	0	0	0
Totale B		0	11.481	0	11.481

Non sono stati effettuati trasferimenti tra portafogli di attività e passività finanziarie fra il livello 1 e il livello 2 di cui all'IFRS 7 par. 27B, lett. b), né ha iscritto attività e passività valutate al *fair value* livello 3.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di euro)

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 "Cassa e disponibilità liquide"

(migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa	2	0
Totale	2	0

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

2.1 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica"

(migliaia di euro)	31/12/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	0	0	0	0	0	0
1.1. Titoli strutturati	0	0	0	0	0	0
1.2. Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0
2. Titoli di capitale e quote O.I.C.R	0	0	0	0	0	0
3. Finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Totale A	0	0	0	0	0	0
B Strumenti finanziari derivati						
1. Derivati finanziari	0	11.171	0	0	17.250	0
2. Derivati creditizi	0	0	0	0	0	0
Totale B	0	11.171	0	0	17.250	0
Totale (A+B)	0	11.171	0	0	17.250	0

Legenda

L1= Livello 1 – Input rilevati dai prezzi quotati su un mercato attivo.

L2= Livello 2 – Input diversi dai prezzi quotati, osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

L3= Livello 3 – Input non basati su dati di mercato osservabili.

La voce rappresenta il *fair value* positivo di pertinenza di Alba Leasing sulla base di quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati in relazione agli *Interest Rate Swap* stipulati nell'ambito delle cartolarizzazioni interessate dal citato Accordo.

2.2 "Strumenti finanziari derivati"

<i>migliaia di euro</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2010	31/12/2009
1. Over the counter						
Derivati finanziari	11.171	-	-	-	11.171	17.250
- Fair value	11.171	-	-	-	11.171	17.250
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	11.171	-	-	-	11.171	17.250
2. Altri						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	-	-	-	-	-
Totale (A) + (B)	11.171	-	-	-	11.171	17.250

2.3 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
ATTIVITÀ PER CASSA		
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Enti finanziari	0	0
e) Altri emittenti	0	0
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
a) Banche	11.171	17.250
b) Altre controparti	0	0
Totale	11.171	17.250

Sezione 6 – Crediti - Voce 60

6.1 "Crediti verso banche"

(migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
1. Depositi e conti correnti	40.885	601.664
2. Finanziamenti		
2.1 Pronti contro termine	0	0
2.2 Leasing finanziario	9.725	12.923
2.3 Factoring	0	0
- pro-solvendo	0	0
- pro-soluto	0	0
2.4 Altri finanziamenti	4.464	12.021
3. Titoli di debito		
- titoli di debito	0	0
- altri titoli di debito	0	0
4. Altre attività	32.595	68.289
Totale (valore di bilancio)	87.669	694.897
Totale (fair value)	87.669	694.897

In relazione alla tipologia di crediti, alle relative caratteristiche tecniche nonché alle controparti di riferimento si ritiene che il valore di bilancio a fine esercizio approssimi il relativo *fair value*.

La voce "Altri finanziamenti" comprende crediti oggetto di conferimento da parte di Banca Italease.

La voce "Altre attività" è composta prevalentemente da crediti vantati nei confronti di Banca Italease e/o rilevati per effetto dell'Accordo:

- per 13.544 mila euro per il prezzo differito non corrisposto dai veicoli di cartolarizzazione di competenza del periodo 31 marzo – 31 dicembre 2009 e la remunerazione dei titoli junior e senior relative al Sub portafoglio bancario che in forza dell'Accordo sui crediti cartolarizzati spettano ad Alba Leasing;
- per 2.358 mila euro per la retrocessione di attività finanziarie, già previsto nell'atto di conferimento;
- per 3.703 mila euro per il riconoscimento dei proventi accessori a crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione, conferiti o acquisiti in forza dell' "accordo per la cessione dei crediti riferiti ai canoni di contratti di locazione finanziaria cartolarizzati oggetto di riacquisto";
- per 12.434 mila euro per il riconoscimento dei proventi accessori relativi a crediti riconducibili al Sub-portafoglio bancario come previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati.

6.3 "Crediti verso enti finanziari"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Finanziamenti				
1.1 Pronti contro termine	0	0	0	0
1.2 Leasing finanziario	44.203	12	3.855	0
1.3 Factoring				
- pro-solvendo	0	0	0	0
- pro-soluto	0	0	0	0
1.4 Altri finanziamenti	48.747	0	940	0
2 Titoli di debito				
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli di debito	0	0	0	0
3 Altre attività	3.641	0	20.663	0
<i>Totale (valore di bilancio)</i>	96.591	12	25.458	0
<i>Totale (fair value)</i>	92.763	12	25.458	0

La voce "Altri finanziamenti" comprende crediti per:

- 48.521 mila euro per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo;
- 226 mila euro per contratti di mutuo.

6.5 "Crediti verso clientela"

(migliaia di euro)	31/12/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Leasing finanziario	2.929.107	157.223	3.418.899	154.939
di cui: senza opzione finale d'acquisto	0	0	0	0
2 Factoring				
- pro-solvendo	0	0	0	0
- pro-soluto	0	0	0	0
3 Credito al consumo (incluse carte di credito <i>revolving</i>)	0	0	0	0
4 Carte di credito	0	0	0	0
5 Altri finanziamenti	1.300.538	46.822	1.127.446	54.015
di cui: da escussioni di garanzie e impegni	0	0	0	0
6 Titoli di debito				
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli di debito	0	0	0	0
7 Altre attività	13.900	0	93	0
Totale (valore di bilancio)	4.243.545	204.045	4.546.438	208.954
Totale (fair value)	4.244.197	204.045	4.546.438	208.954

La voce "Altri finanziamenti" comprende:

nei crediti in bonis:

- 111.915 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 226.265 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 40.223 mila euro per contratti di finanziamento chirografario
- 922.135 mila euro per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo.

nei crediti deteriorati:

- 365 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 25.682 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 20.775 mila euro per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo..

6.7 "Crediti": attività garantite

migliaia di euro	31/12/2010						31/12/2009					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1. Attività in bonis garantite da:	9.725	9.725	44.429	44.429	3.155.372	3.155.372	12.923	12.923	4.128	4.128	3.704.432	3.704.432
- Beni in leasing finanziario	9.725	9.725	44.203	44.203	2.929.107	2.929.107	12.923	12.923	3.855	3.855	3.418.899	3.418.899
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	226	226	226.265	226.265	-	-	273	273	285.533	285.533
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati sui crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività deteriorate garantite da:	-	-	12	12	182.905	182.905	-	-	-	-	155.865	155.865
- Beni in leasing finanziario	-	-	12	12	157.223	157.223	-	-	-	-	154.939	154.939
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	25.682	25.682	-	-	-	-	926	926
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati sui crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	9.725	9.725	44.441	44.441	3.338.277	3.338.277	12.923	12.923	4.128	4.128	3.860.297	3.860.297

Legenda

VE = Valore di bilancio delle esposizioni

VG = Fair value delle garanzie

Nella presente tabella sono indicate, al loro valore nominale e al fair value, le garanzie ricevute sugli impieghi della società.

Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010		31/12/2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV o rivalutate
1) Attività ad uso funzionale				
1. Di proprietà	162		97	
a) terreni	-		-	
b) fabbricati	-		-	
c) mobili	80		97	
d) strumentali	12		-	
e) altri	70		-	
2. Acquisiti in leasing finanziario	-		-	
a) terreni	-		-	
b) fabbricati	-		-	
c) mobili	-		-	
d) strumentali	-		-	
e) altri	-		-	
Totale 1	162		97	
2) Attività riferibili al leasing finanziario	6		-	
2.1 beni inoptati	6		-	
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzioni	-		-	
2.3 altri beni	-		-	
Totale 2	6		-	
3) Attività detenute a scopo di investimento	-		-	
di cui: concesse in leasing operativo	-		-	
Totale 3	-		-	
Totale (1+2+3)	168		97	
Totale (attività al costo e rivalutate)	168		97	

Le attività riferibili al leasing finanziario sono relative a beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti per i quali l'utilizzatore non ha esercitato il diritto di opzione finale.

10.2 Attività materiali: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A) Esistenze iniziali	-	-	97	-	-	97
B) Aumenti:	-	-	-	14	437	451
B.1 Acquisti	-	-	-	14	431	445
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	6	6
C) Diminuzioni	-	-	(17)	(2)	(361)	(380)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(17)	(2)	(361)	(380)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D) Rimanenze finali	-	-	80	12	76	168

Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

(migliaia di euro)	31/12/2010		31/12/2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV
1 Avviamento	-	-	-	-
2 Altre attività immateriali	31	-	-	-
2.1 di proprietà	31	-	-	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	31	-	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale 2	31	-	-	-
3 Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
4 Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale (1+2+3+4)	31	-	-	-
Totale	31	-	-	-

La voce rappresenta costi per software e costi di progettazione del sito internet. Le rettifiche di valore sono state determinate in correlazione ad un periodo di utilità presunta pari a cinque anni.



11.2 Attività immateriali: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Totale
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti:	39
B.1 Acquisti	39
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	(8)
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(8)
C.3 Rettifiche di valore	-
+ patrimonio netto	-
+ conto economico	-
C.4 Variazioni negative di fair value:	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	31

Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

Le aliquote medie utilizzate per la determinazione della fiscalità anticipata e differita sono: 27,5% per IRES e 4,82% per IRAP istituite in seguito all'approvazione della legge 24 dicembre 2007, n. 244 pubblicata sul Supplemento Ordinario n. 285 della Gazzetta Ufficiale 28 dicembre 2007, n. 300.

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Composizione delle "Attività fiscali correnti"

La società ha iscritto:

- un credito verso erario per acconti IRES versati per un importo pari a 17.939 mila euro;
- un debito verso erario per imposte IRES da versare pari a 11.631 mila euro.

Ricorrendo i presupposti previsti dal principio contabile IAS 12, la società ha proceduto alla compensazione di tali importi rilevando tra le attività fiscali correnti:

- crediti verso erario per IRES per un importo pari a 6.308 mila euro;
- crediti verso erario per ritenute d'acconto subite su interessi di conto corrente bancari per un importo pari a 3 mila euro.

Composizione delle "Attività fiscali anticipate"

(migliaia di euro)	IRES	IRAP	Altre	31/12/2010	31/12/2009
A) In contropartita del Conto Economico					
Svalutazione crediti deducibili in esercizi successivi	9.889	0	0	9.889	0
Accantonamenti e rettifiche di valore deducibili in esercizi successivi	2.961	0	0	2.961	0
Valutazione al fair value di attività e passività finanziarie deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0
Imposte anticipate su plusvalenze infragruppo eliminate in sede di consolidamento	0	0	0	0	0
Costo del personale ed accantonamenti al T.F.R. deducibili in esercizi successivi	19	0	0	19	0
Svalutazioni partecipazioni deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0
Ammortamento immobili non strumentali deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0
Altre	0	0	0	0	1.108
Totale A	12.869	0	0	12.869	1.108
B) In contropartita a Patrimonio Netto					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
Altre	23.343	0	0	23.343	24.678
Totale B	23.343	0	0	23.343	24.678
Totale (A+B)	36.212	0	0	36.212	25.786

Le attività per imposte anticipate derivano da costi deducibili in periodi successivi alla loro iscrizione in bilancio.

Le attività per imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto derivano da rettifiche di valore su crediti iscritte in contropartita del patrimonio netto nell'esercizio 2009 che hanno costituito variazione in aumento nell'esercizio 2009 e che costituiscono variazione in diminuzione, in quote costanti, nei periodi successivi alla loro iscrizione in bilancio.

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

Composizione delle "Passività fiscali correnti"

Le passività fiscali correnti sono costituite da debiti verso erario per IRAP da versare per un importo pari a 3.593 mila euro.

Composizione delle "Passività fiscali differite"

(migliaia di euro)	IRES	IRAP	Altre	31/12/2010	31/12/2009
A) In contropartita del Conto Economico					
Valutazione al fair value di strumenti finanziari imponibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore su avviamenti dedotte ancorché non imputate a conto economico	-	-	-	-	-
Altre rettifiche di valore dedotte ancorché non imputate a conto economico	-	-	-	-	-
Imposte differite su utili indivisi delle società valutate a patrimonio netto	-	-	-	-	-
Plusvalenze imponibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-
B) In contropartita a Patrimonio Netto					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	39
Totale B	-	-	-	-	39
Totale (A+B)	-	-	-	-	39

12.3 *Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)*

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
1. Importo iniziale	1.108	-
2. Aumenti	12.869	1.108
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12.869	1.108
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	12.869	1.108
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
3. Diminuzioni	(1.108)	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(1.108)	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	(1.108)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
4. Importo finale	12.869	1.108

12.4 *Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

12.5 *Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)*

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Importo iniziale	24.678	-
2. Aumenti	-	24.678
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	24.678
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	24.678
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
3. Diminuzioni	(1.335)	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(1.335)	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	(1.335)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
4. Importo finale	23.343	24.678

12.6 *Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)*

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Esistenze iniziali	39	-
2. Aumenti	-	39
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	-	39
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	39
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazioni aziendale)	-	-
3. Diminuzioni	(39)	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	(39)	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	(39)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazioni aziendale)	-	-
4. Importo Finale	-	39

Sezione 14 – Altre attività - Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
Crediti verso Erario (non classificabili nelle attività fiscali)	65.049	0
Partite in corso di lavorazione	13.355	0
Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	710	727
Altre partite	47.626	1.314
<i>Totale</i>	126.740	2.041

La voce "Crediti verso Erario" rappresenta il credito risultante dalle liquidazioni mensili dell'IVA.

La voce "Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria" comprende principalmente:

- 595 mila euro di risconti attivi per assicurazione su contratti di leasing;
- 63 mila euro di risconti attivi per assicurazioni su mutui.

La voce "Partite in corso di lavorazione" si riferisce a partite già registrate in attesa di essere puntualmente attribuite a specifiche partite.

La voce "Altre partite" comprende principalmente:

- 290 mila euro per personale distaccato presso società del Gruppo Banca Italease
- 333 mila euro di crediti per altre prestazioni di servizi rese a società del Gruppo Banca Italease;
- 269 mila euro di depositi cauzionali rilasciati per affitti passivi;
- 22 mila euro di conto anticipi e fondi cassa permanenti.
- 46.671 mila euro di altre attività relative al sub-portafoglio bancario oggetto dell'accordo sui crediti cartolarizzati, tra le quali crediti verso originator per incassi da ricevere, crediti verso erario per ritenute d'acconto su interessi di conto corrente e altri crediti inerenti la gestione societaria.

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

(migliaia di euro)	31/12/2010			31/12/2009		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1. Finanziamenti	2.587.185	-	-	2.086.919	-	-
1.1 pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-
1.2 altri finanziamenti	2.587.185	-	-	2.086.919	-	-
2. Altri debiti	117.832	2.381	94.840	131.037	-	4.916
Totale	2.705.017	2.381	94.840	2.217.956	-	4.916
Fair Value	2.705.017	2.381	94.840	2.217.956	-	4.916

In relazione alla tipologia di debiti, alle relative caratteristiche tecniche anche in termini di scadenze si ritiene che il valore di bilancio a fine esercizio approssimi il relativo *fair value*.

La voce "Finanziamenti" dei Debiti verso banche comprende:

- 1.132.287 mila euro per anticipazioni in conto corrente;
- 512.602 mila euro per depositi;
- 17.290 mila euro per anticipazioni in valuta;
- 605.000 mila euro per finanziamenti a breve termine;
- 320.006 mila euro per finanziamenti a medio - lungo termine;

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso banche comprende:

- 3.172 mila euro per fatture da ricevere per provvigioni di collocamento di banche presentatrici;
- 5.371 mila euro di debiti a fronte di acquisti di crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione rientranti nel perimetro dell'Accordo;
- 105.934 mila euro per debiti per la remunerazione riferita alle junior notes maturata al 31.03.2009 e non ancora corrisposta al 31.12.2009 (vedi "Scrittura integrativa all'accordo sui crediti cartolarizzati");
- 3.355 mila euro a titolo di debito per cash debt reserve del Sub-portafoglio bancario dei crediti cartolarizzati.

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso clientela è costituita prevalentemente da debiti verso fornitori per beni concessi in leasing.

Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20

2.1 Composizione della voce 20 "Titoli in circolazione"

(migliaia di euro)	Totale 31/12/2010				Totale 31/12/2009			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni:	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altri titoli:	1.632.290	-	-	-	2.909.741	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	1.632.290	-	-	-	2.909.741	-	-	-
Totale	1.632.290	-	-	-	2.909.741	-	-	-

La voce Altri titoli è così composta:

- 326.584 mila euro di titoli junior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 222.607 mila euro di titoli mezzanine relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 1.076.136 mila euro di titoli senior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 6.963 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi al Sub-portafoglio bancario.



Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30

3.1 Composizione della voce 30 "Passività finanziarie di negoziazione"

(migliaia di euro)	31/12/2010					31/12/2009				
	FV			FV*	VN	FV			FV*	VN
	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
A. Passività per cassa										
1 Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.11 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.12 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1 Derivati finanziari	-	11.481	-	-	-	16.451	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	11.481	-	-	-	16.451	-	-	-	-

Legenda

L1= Livello 1 – Input rilevati dai prezzi quotati su un mercato attivo.

L2= Livello 2 – Input diversi dai prezzi quotati, osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

L3= Livello 3 – Input non basati su dati di mercato osservabili.

VN= Valore nominale

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

La voce rappresenta il *fair value* negativo di pertinenza di Alba Leasing sulla base di quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati in relazione agli *Interest Rate Swap* stipulati nell'ambito delle cartolarizzazioni interessate dal citato Accordo.

3.3 "Passività finanziarie di negoziazione": strumenti finanziari derivati

<i>migliaia di euro</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2010	31/12/2009
1. Over the counter						
Derivati finanziari	11.481	-	-	-	11.481	16.450
- Fair value	11.481	-	-	-	11.481	16.450
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale A	11.481	-	-	-	11.481	16.450
2. Altri						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-	-	-
Totale A+B	11.481	-	-	-	11.481	16.450



Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70

Si veda la Sezione 12 – Attività e Passività Fiscali nell'Attivo

Sezione 9 – Altre passività - Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
Debiti verso Erario per somme da versare per conto terzi	1.120	-
Debiti verso il Personale	4.814	-
Debiti verso Sindaci	75	103
Debiti verso Enti previdenziali	987	-
Debiti verso Fornitori	3.491	3.172
Altre partite in corso di lavorazione	3.395	1.961
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	1.037	1.129
Altre partite	6.459	-
Totale	21.378	6.365

La voce "Debiti verso erario per somme da versare per conto terzi" è costituita principalmente da debiti per ritenute a titolo di acconto da versare (1.028 migliaia di euro).

La voce "Debiti verso il personale" è relativa a debiti per ferie maturate e non godute e per retribuzione variabile.

La voce "Debiti verso Sindaci" è relativa a compensi a sindaci non corrisposti alla fine dell'esercizio.

La voce "Debiti verso Fornitori" comprende:

- 1.025 migliaia di euro per debiti verso fornitori aziendali per fatture da ricevere;
- 2.466 migliaia di euro per debiti verso società appartenenti al Gruppo Banca Italease per prestazioni di servizi diverse.

La voce "Altre partite in corso di lavorazione" si riferisce a partite già registrate in attesa di essere puntualmente attribuite a specifiche partite.

La voce "Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria" è costituita principalmente da risconti passivi su assicurazioni.

La voce "altre partite" è costituita principalmente da partite debitorie registrate dai veicoli con riferimento all'accordo sui crediti cartolarizzati in attesa di essere attribuite a specifiche partite.

Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

(migliaia di euro)	2010	2009
A. Esistenze iniziali	2.587	-
B. Aumenti	374	2.730
B.1 Accantonamento dell'esercizio	374	-
B.2 Altre variazioni in aumento (di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	2.730
C. Diminuzioni	(62)	(143)
C.1 Liquidazioni effettuate	(53)	-
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(9)	(143)
D. Rimanenze finali	2.899	2.587

La valutazione è stata svolta tenendo conto che in base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art. 2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un *piano a contribuzione definita*, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alla data indicata al punto precedente, permane invece come *piano a prestazione definita*, ancorché la prestazione sia già completamente maturata.

Ipotesi Attuariali

Ai fini della determinazione del modello attuariale sono stati considerati:

- *Parametri normativi*: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge.
- *Parametri demografici*: per la probabilità di morte, la tavola Istat 2006 e per la probabilità di invalidità, la tavola Inps per il personale del settore del commercio (proiezioni al 2010).
- *Parametri economici*: Tasso di inflazione nel lungo periodo del 2%, dinamica retributiva differenziata in funzione dell'anzianità di servizio e determinata tenendo conto sia dei tassi di crescita dei prezzi che delle dinamiche evolutive dedotte da collettività generali. L'incremento medio salariale è pari al 3,66%. Rivalutazione legale del TFR pari al 75% del tasso inflattivo aumentato di 1,5 punti percentuali, ossia 3%.
- *Parametri Finanziari*: Curva di attualizzazione pari alla curva zero coupon dedotta dai tassi swap di pari scadenza (Fonte Bloomberg) e riferiti alla data 31 dicembre 2010. Tasso medio di attualizzo pari a 3,8%.

Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Fondo per rischi e oneri"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	7.635	1.844
2.1 controversie legali	1.168	-
2.2 oneri per il personale	2.145	1.844
2.3 altri	4.322	-
Totale	7.635	1.844

La voce "oneri per il personale" è composta principalmente da accantonamenti per oneri di prepensionamento e incentivazione all'esodo.

La voce "altri" comprende accantonamenti a fronte di altre passività potenziali.

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondo per rischi e oneri"

<i>(migliaia di euro)</i>	Fondi di quiescenza	Altri Fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	1.844	1.844
B. Aumenti	-	6.884	6.884
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	6.490	6.490
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	31	31
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	363	363
C. Diminuzioni	-	(1.093)	(1.093)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	(957)	(957)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	(136)	(136)
D. Rimanenze finali	-	7.635	7.635

Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 150, 160, 170 e 180

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	255.000
1.2 Altre azioni	0

Alla data di bilancio il Capitale Sociale, interamente versato, risulta composto da n. 255.000.000 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna.

12.4 Composizione della voce 150 "Sovrapprezzi di emissione"

Tipologie	Importo
Sovrapprezzo di emissione	105.000

In data 30 novembre 2009 l'assemblea straordinaria di Alba Leasing ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento per nominali 250.000 migliaia di euro e sovrapprezzo di 105.000 migliaia di euro. I versamenti effettuati dai soci sono stati imputati a capitale sociale e a sovrapprezzo di emissione in data 29 gennaio 2010, data di iscrizione dell'avvenuto aumento nel Registro delle Imprese, così come previsto dall'OIC n. 28 del 30 maggio 2005.

12.5 Altre informazioni

Disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	255.000		
Riserve di capitale			
Riserva per azioni proprie	-	---	
Riserva da sovrapprezzo azioni	105.000	A,B	-
Riserve di utili:			
Riserva Legale	-	---	
Riserva Straordinaria	-	---	
Utili portati a nuovo	(19.127)	---	
Altre riserve	-	---	
Utile (perdita) d'esercizio:	(9.891)		
Totale	330.982		-

Legenda:

A: per aumento di capitale
 B: per copertura perdita
 C: per distribuzione soci

Ai sensi dell'art. 2431 cc la riserva da sovrapprezzo azioni si rende disponibile per la distribuzione ai soci solo quando la riserva legale è pari al 20% del capitale sociale. Non essendo soddisfatto tale requisito, la quota disponibile per la distribuzione è pari a zero.

 32

Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

(migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	131	1	132	8
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	573	4.425	4.998	-
5.3 Crediti verso clientela	-	146.388	3	146.391	-
6. Altre attività	X	X	700	700	-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	-	147.092	5.129	152.221	8

1.2 "Interessi attivi e proventi assimilati": altre informazioni

La voce "finanziamenti" comprende principalmente:

- per 114.432 migliaia di euro, interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria, di cui 77.956 migliaia di euro sono relativi ai contratti di locazione finanziaria appartenenti al sub portafoglio bancario oggetto dell'accordo sui crediti cartolarizzati;
- per 7.033 migliaia di euro, interessi attivi su mutui ipotecari;
- per 25.011 migliaia di euro interessi attivi su crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione rientranti nel perimetro dell'Accordo sui crediti cartolarizzati.

La voce altre operazioni comprende interessi attivi e proventi assimilati relativi all'Accordo sui crediti cartolarizzati per 4.425 migliaia di euro.

1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri finanziari"

(migliaia di euro)	Debiti	Titoli	Altre passività	2010	2009
1. Debiti verso banche	32.906	X	-	32.906	6
2. Debiti verso enti finanziari	-	X	-	-	-
3. Debiti verso clientela	-	X	1	1	-
4. Titoli in circolazione	X	32.705	-	32.705	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività	X	X	465	465	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	32.906	32.705	466	66.077	6

La voce "debiti" comprende:

- 11.786 migliaia di euro per interessi passivi e oneri finanziari su conti correnti;
- 12.371 migliaia di euro per interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti;
- 5.177 migliaia di euro per interessi passivi e oneri finanziari su depositi vincolati;
- 3.572 migliaia di euro per interessi passivi su finanziamenti concessi da Banca Italease in relazione all'accordo sui crediti cartolarizzati.

La voce "titoli" è composta da interessi passivi e oneri finanziari relativi a titoli "senior" e "mezzanine" relativi al sub-portafoglio bancario oggetto dell'accordo sui crediti cartolarizzati.

Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

(migliaia di euro)	2010	2009
1. operazioni di leasing finanziario	3.082	-
2. operazioni di factoring	-	-
3. credito al consumo	-	-
4. attività di merchant banking	-	-
5. garanzie rilasciate	2	-
6. servizi di:	-	-
- gestione fondi per conto terzi	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
7. servizi di incasso e pagamento	-	-
8. servicing in operazioni di cartolarizzazione	-	-
9. altre commissioni	55	-
Totale	3.139	-

La voce "operazioni di leasing" è composta principalmente da:

- 1.065 mila euro di proventi per premi assicurativi;
- 299 mila euro di proventi per spese di incasso;
- 1.662 mila euro di proventi per spese di gestione del contratto.

La voce "altre commissioni" è relativa ai proventi per recupero di spese su mutui e altri finanziamenti.

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Garanzie ricevute	-	-
2. Distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. Servizi di incasso e pagamento	116	-
4. Altre commissioni	2.396	-
4.1 operazioni di leasing	2.251	-
4.2 operazioni di factoring	-	-
4.3 Altre	145	-
Totale	2.512	-

La voce "altre commissioni: operazioni di leasing" comprende:

- 391 mila euro di oneri sostenuti per commissioni di garanzia a banche;
- 659 mila euro di oneri sostenuti per commissioni e premi assicurativi;
- 1.201 mila euro di oneri sostenuti per la gestione dei contratti.

La voce "altre commissioni: altre" comprende oneri sostenuti su mutui e altri finanziamenti.



Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60

4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

<i>(migliaia di euro)</i>	Utili da		Perdite da		Risultato netto (A+B)-(C+D)
	Plusvalenze negoziazione (A)	Minusvalenze negoziazione (B)	Plusvalenze negoziazione (C)	Minusvalenze negoziazione (D)	
1. Attività finanziarie	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e quote O.I.C.R	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre attività	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie:					
differenze di cambio	-	-	-	(213)	(213)
4. Derivati finanziari	10.871	16.241	(11.621)	(14.725)	766
5. Derivati creditizi	-	-	-	-	-
Totale	10.871	16.241	(11.621)	(14.938)	553

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100

8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti

(migliaia di euro)	Rettifiche di valore		Riprese di valore		2010	2009
	Specifiche	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio		
1. Crediti verso banche	-	(31)	-	48	17	-
- per leasing	-	(16)	-	11	(5)	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	(15)	-	37	22	-
2. Crediti verso enti finanziari	(3)	(691)	-	14	(680)	-
- per leasing	(3)	(321)	-	14	(310)	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	(370)	-	-	(370)	-
3. Crediti verso clientela	(62.733)	(11.272)	15.663	8.858	(49.484)	-
- per leasing	(47.142)	(8.946)	15.307	8.858	(31.923)	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(15.591)	(2.326)	356	-	(17.561)	-
Totale	(62.736)	(11.994)	15.663	8.920	(50.147)	-

Le "rettifiche/riprese di valore specifiche e di portafoglio" relative ai crediti rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati per la componente afferente al cosiddetto Sub-portafoglio bancario sono classificate nella voce "crediti per leasing".



Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110

9.1 Composizione della voce 110.a "Spese per il personale"

(migliaia di euro)	2010	2009
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	19.779	-
b) oneri sociali	5.766	-
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	270	-
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	1.573	-
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	1.979	-
2) Altro personale in attività	88	-
3) Amministratori e sindaci	456	102
4) Personale collocato a riposo	(15)	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso le altre aziende	(290)	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
Totale	29.606	102

La sottovoce "altre spese" comprende principalmente:

- 1.000 migliaia di euro per incentivazione all'esodo del personale dipendente;
- 403 migliaia di euro per assicurazione infortuni e malattia stipulate in favore dei dipendenti;
- 289 migliaia di euro per buoni pasto erogati ai dipendenti;
- 273 migliaia di euro per corsi di aggiornamento e formazione professionale dei dipendenti.

La sottovoce "altro personale in attività" si riferisce a spese per rapporti di collaborazione.

La voce "Amministratori e sindaci" comprende

- 254 migliaia di euro relativi a compensi agli amministratori;
- 150 migliaia di euro relativi a compensi ai membri del Collegio Sindacale;
- 52 migliaia di euro relativi a polizze assicurative per la responsabilità civile degli amministratori e dei sindaci.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

	2010
Personale dipendente	330
a) dirigenti	14
b) totale quadri direttivi	138
<i>di cui: di 3° e 4° livello</i>	80
c) restante personale dipendente	178
Altro personale	-
<i>Totale</i>	330

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
a) spese relative agli immobili:	3.976	-
- fitti e manutenzione locali	3.708	-
- spese di pulizia	57	-
- energia, acqua e riscaldamento	211	-
b) imposte indirette e tasse	21	-
c) spese postali, telefoniche, stampati e altre per ufficio	488	-
d) manutenzione e canoni per mobili, macchine e impianti	82	-
e) prestazioni professionali e consulenze	1.942	3.316
f) spese per visure e informazioni	-	-
g) sorveglianza e scorta valori	-	-
h) prestazione di servizi da terzi	6.338	929
i) pubblicità, rappresentanza e omaggi	141	-
l) premi assicurativi	63	-
m) trasporti, noleggi e viaggi	1.501	-
n) altri costi e spese diverse	1.819	10
<i>Totale</i>	16.371	4.255

La voce "altri costi e spese diverse" è composta principalmente da oneri, sostenuti o da sostenere in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati.



Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120

10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

<i>(migliaia di euro)</i>	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	(380)	-	-	(380)
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	(17)	-	-	(17)
d) strumentali	(1)	-	-	(1)
e) altri	(362)	-	-	(362)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
<i>di cui: concesse in leasing operativo</i>				
Totale	(380)	-	-	(380)

Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"

<i>(migliaia di euro)</i>	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre attività immateriali	(8)	-	-	(8)
2.1. di proprietà	(8)	-	-	(8)
2.2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo				
Totale	(8)	-	-	(8)

Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150

13.1 Composizione della voce 150 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

<i>(migliaia di euro)</i>	Accantonamenti	Riattribuzioni di eccedenze	2010	2009
1. Accantonamenti al fondo quiescenza	-	-	-	-
2. Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri:	(5.490)	-	(5.490)	-
a) controversie legali	(1.168)	-	(1.168)	-
b) oneri per il personale	-	-	-	-
c) altri	(4.322)	-	(4.322)	-
Totale	(5.490)	-	(5.490)	-

La voce "altri" comprende accantonamenti a fronte di passività potenziali.

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 "altri proventi di gestione"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
a) addebiti a carico di terzi su depositi e conti correnti creditori	-	-
b) recuperi di imposte	169	-
c) recuperi di spese	179	-
d) proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	-
e) fitti attivi su immobili	-	-
f) altri	16.072	-
Totale	16.420	-

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

- 3.478 mila euro relativi a proventi accessori ai crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione, conferiti nel 2009 o oggetto di riacquisto nell'esercizio;
- 12.434 mila euro relativi a proventi accessori relativi ai crediti inclusi nel Sub-portafoglio bancario in relazione a quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati.



14.2 Composizione della voce 160 "altri oneri di gestione"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
a) ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-	-
b) altri	(8.996)	-
Totale	(8.996)	-

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

- 2.605 mila euro relativi a oneri accessori ai crediti conferiti o acquistati pro soluto nell'esercizio;
- 5.412 mila euro relativi a oneri accessori ai crediti nel Sub-portafoglio bancario in relazione a quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati..

Sezione 16 –Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180

16.1 Composizione della voce 180 " Utili (perdite) da cessione di investimenti"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	15	-
- Utili da cessione	24	-
- Perdite da cessione	(9)	-
Risultato netto	15	-

La voce è composta dagli utili e perdite realizzate dalla vendita dei beni rivenienti dalla locazione finanziaria.

Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190

17.1 – Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Imposte correnti (-)	(13.118)	-
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	10.426	1.108
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	39	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- 2 + 3 +/- 4 +/- 5)	(2.653)	1.108

Le imposte di competenza dell'esercizio rappresentano una previsione dell'onere gravante sull'esercizio determinata sulla base delle norme tributarie in vigore.

17.2 – Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	Imponibile	IRES	Imponibile	IRAP
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(7.239)			
Onere fiscale teorico		(1.991)		
Aliquota fiscale teorica		27,50%		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE			82.811	
Onere fiscale teorico				3.991
Aliquota fiscale teorica				4,82%
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi				
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	46.796	12.869		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	142	39		
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	(8.884)	(2.443)		
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	3.821	1.051	(8.262)	(398)
IMPONIBILE IRES	34.636			
IRES corrente dell'esercizio		9.525		
Aliquota fiscale effettiva		-131,58%		
IMPONIBILE IRAP			74.549	
IRAP corrente dell'esercizio				3.593
Aliquota fiscale effettiva				4,34%

La tabella fornisce la riconciliazione tra il prodotto dell'utile contabile per le aliquote fiscali applicabili e le imposte correnti dell'esercizio.

Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni

19.1 – Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

migliaia di euro	Interessi attivi			Commissioni attive			31/12/2010	31/12/2009
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
1. Leasing finanziario	53	220	114.159	6	13	3.063	117.514	-
- beni immobili	53	159	60.684	5	5	1.062	61.968	-
- beni mobili	-	29	24.452	-	4	788	25.273	-
- beni strumentali	-	32	28.796	1	4	1.213	30.046	-
- beni immateriali	-	-	227	-	-	-	227	-
2 Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Credito al consumo	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti personali	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
- cessione del quinto	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	53	220	114.159	6	13	3.063	117.514	-

Sono compresi tra gli interessi attivi 77.956 migliaia di euro relativi ai contratti di locazione finanziaria appartenenti al sub portafoglio bancario oggetto dell'accordo sui crediti cartolarizzati..

Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta

A. LEASING FINANZIARIO

A.1 - Riconciliazione tra l'investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti

Per tutti i contratti di locazione finanziaria in essere l'investimento lordo coincide con la sommatoria dei pagamenti minimi dovuti in linea capitale ed in linea interessi e di qualsiasi valore residuo non garantito spettante.

A.2 - Classificazione per fasce temporali delle esposizioni deteriorate, dei pagamenti minimi dovuti degli investimenti lordi

	31/12/2010						31/12/2009					
	Esposizioni deteriorate		Pagamenti minimi			Investimento lordo di cui valore residuo non garantito	Esposizioni deteriorate		Pagamenti minimi			Investimento lordo di cui valore residuo non garantito
	Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi	Capitale	di cui valore residuo garantito		Interessi	Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi		
- A vista	2.475	43.665	0	7.064	50.729	231	0	68.554	0	10.119	78.673	415
- Fino a 3 mesi	6.234	184.136	0	25.561	209.697	3.725	0	135.505	0	19.624	155.129	2.149
- Tra 3 mesi e 1 anno	16.705	489.435	0	85.522	574.957	19.643	0	553.897	0	77.771	631.667	4.009
- Tra 1 anno e 5 anni	86.308	1.411.493	0	245.490	1.656.983	68.586	0	1.550.667	0	226.116	1.776.783	74.802
- Oltre 5 anni	95	528.375	0	132.497	660.872	207.582	0	1.042.923	0	136.106	1.179.030	279.261
- Durata indeterminata	48.225	4.471	0	0	4.471	0	154.939	84.131	0	0	84.792	1.649
Totale netto	160.042	2.661.575	0	496.134	3.157.709	299.767	154.939	3.435.677	0	469.736	3.906.074	362.285

Il valore attuale dell'investimento lordo rappresenta l'investimento netto.

I dati non includono i saldi relativi ai beni in corso di allestimento e in attesa di locazione.

A.3 – Classificazione dei finanziamenti di leasing finanziario per qualità e per tipologia di bene locato

migliaia di euro	31/12/2010			31/12/2009		
	Finanziamenti in Bonis	Finanziamenti deteriorati	di cui: sofferenze	Finanziamenti in Bonis	Finanziamenti deteriorati	di cui: sofferenze
A. Beni immobili	2.023.756	111.953	34.241	2.514.925	110.566	46.411
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	2.023.756	111.953	34.241	2.514.925	110.566	46.411
B. Beni strumentali	747.117	36.577	23.814	713.959	37.410	9.675
C. Beni mobili	200.541	8.705	2.821	193.935	6.963	1.881
- Autoveicoli	88.531	4.509	1.146	81.058	5.020	1.032
- Aeronavale e ferroviario	96.073	4.196	1.675	112.737	1.943	849
- Altri	15.937	-	-	140	-	-
D. Beni immateriali:	11.619	-	-	12.858	-	-
- Marchi	11.619	-	-	12.858	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	2.983.033	157.235	60.876	3.435.677	154.939	57.967

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

migliaia di euro	31/12/2010			31/12/2009		
	Beni inoptati	Beni ritirati a seguito di risoluzione	Altri beni	Beni inoptati	Beni ritirati a seguito di risoluzione	Altri beni
A. Beni immobili	-	-	-	-	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	-	-	-	-
B. Beni strumentali	-	-	-	-	-	-
C. Beni mobili	6	-	-	-	-	-
- Autoveicoli	6	-	-	-	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	6	0	0	0	0	0

A.5.- Dinamica delle rettifiche di valore

Migliaia di euro	Rettifiche di valore iniziale	Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione				Rettifiche di valore finale		
	Rettifiche di valore	Trasferimento ad altro status		Altre variazioni positive		Riprese di valore	Trasferimento da altro status		Cancellazioni		Altre variazioni negative	di cui op. di aggregazione
		di cui op. di aggregazione										
Specifiche su attività deteriorate												
Leasing immobiliare	586	23.162	31	42	-	(41)	(32)	(4)	(48)	-	-	23.696
- Sofferenze	528	11.793	3	-	-	(41)	(27)	-	(10)	-	-	12.246
- Incagli	53	10.388	28	-	-	-	-	(4)	(38)	-	-	10.427
- Esp. ristrutturate	-	-	-	42	-	-	-	-	-	-	-	42
- Esp. scadute	5	981	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	981
Leasing strumentale	185	19.991	21	-	-	-	(21)	(19)	-	-	-	20.157
- Sofferenze	17	8.755	18	-	-	-	-	(1)	-	-	-	8.789
- Incagli	164	10.490	3	-	-	-	(18)	(17)	-	-	-	10.622
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	4	746	-	-	-	-	(3)	(1)	-	-	-	746
Leasing mobiliare	31	3.556	14	-	-	(1)	(13)	(5)	-	-	-	3.582
- Sofferenze	13	1.936	1	-	-	-	(13)	-	-	-	-	1.937
- Incagli	17	1.537	13	-	-	(1)	-	(4)	-	-	-	1.562
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	1	83	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	83
Leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	802	46.709	66	42	-	(42)	(66)	(28)	(48)	-	-	47.436
Di portafoglio su altre attività												
- Leasing immobiliare	5.372	3.351	-	-	-	(242)	-	(450)	(1051)	-	-	6.980
- Leasing strumentale	1.611	5.561	-	-	-	(344)	-	(217)	(72)	-	-	6.539
- Leasing mobiliare	846	1.789	-	-	-	(107)	-	(161)	(1)	-	-	2.366
- Leasing immateriale	144	28	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	166
Totale B	7.973	10.729	-	-	-	(699)	-	(828)	(1.124)	-	-	16.051
Totale	8.775	57.438	66	42	-	(741)	(66)	(856)	(1.172)	-	-	63.486

A.6 – Altre informazioni

A.6.3 Operazioni di retrolocazione (lease back)

	N° contratti	Crediti 31/12/2010
Lease back		
- leasing immobiliare	2	826
- leasing strumentale	14	4.166
- leasing mobiliare	1	19
- altro		
Totale	17	5.011

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 – Valore delle garanzie e degli impegni

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	3.350	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	3.350	-
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	89.835	27.898
a) Banche	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	89.835	27.898
i) a utilizzo certo	89.835	27.898
ii) a utilizzo incerto	-	-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni irrevocabili	-	-
Totale	93.185	27.898

La voce "impegni irrevocabili a erogare fondi - clientela" è così composta:

- per contratti di leasing (79.265 migliaia di euro);
- per contratti di mutuo (10.570 migliaia di euro).

Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1. Operazioni di cartolarizzazione

Si rimanda a quanto illustrato nell'analoga sezione del Bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.

Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

Per quanto riguarda le Informazioni di natura qualitativa si rimanda a quanto indicato nell'analoga sezione del Bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.

Informazioni di natura quantitativa

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

(migliaia di euro)	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	11.171	11.171
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	-	-	-	87.669	87.669
6. Crediti verso enti finanziari	-	12	-	-	96.591	96.603
7. Crediti verso clientela	66.173	118.909	1.574	17.389	4.243.545	4.447.590
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
31/12/2010	66.173	118.921	1.574	17.389	4.438.976	4.643.033
31/12/2009	85.700	87.506	4.481	31.266	5.284.044	5.492.997



2. Esposizioni creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti

(migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA	267.011	(62.966)	-	204.045
a) Sofferenze	91.588	(25.415)	-	66.173
b) Incagli	153.942	(35.033)	-	118.909
c) Esposizioni ristrutturate	1.616	(42)	-	1.574
d) Esposizioni scadute	19.865	(2.476)	-	17.389
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
Totale A	267.011	(62.966)	-	204.045
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
- Esposizioni scadute non deteriorate	79.790	-	(681)	79.109
- Altre esposizioni	4.283.964	-	(26.343)	4.257.621
Totale B	4.363.754	-	(27.024)	4.336.730
Totale A+B	4.630.765	(62.966)	(27.024)	4.540.775

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso la clientela.

Nella voce "altre esposizioni" delle esposizioni in bonis sono ricomprese le garanzie e impegni.

Informativa di dettaglio sui crediti in bonis

Per quanto riguarda il requisito informativo relativo alle esposizioni rinegoziate, si fornisce dettaglio delle esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi i cui termini di moratoria sono ancora in corso alla data del 31 Dicembre 2010.

31/12/2010 Esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione	
- Fino a 3 mesi	3.617
- Tra 3 mesi e 1 anno	36.354
- Tra 1 anno e 5 anni	93.962
- Oltre 5 anni	77.595
- Durata indeterminata	10
Totale netto	211.538

2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

<i>(migliaia di euro)</i>	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA	15	(3)	-	12
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	15	(3)	-	12
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
Totale A	15	(3)	-	12
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
a) Esposizioni scadute non deteriorate	4	-	-	4
b) Altre esposizioni	185.022	-	(766)	184.256
Totale B	185.026	-	(766)	184.260
Totale A+B	185.041	(3)	(766)	184.272

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche ed enti finanziari.



3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per settore di attività economica della controparte

(migliaia di euro)	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Imprese 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
A. Esposizioni per cassa															
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.323	(24.852)	-	1.850	(563)	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.401	(33.568)	-	6.508	(1.465)	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.574	(42)	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.608	(1.931)	-	2.781	(545)	-
A.5 Altre esposizioni	-	-	-	-	-	(5)	9	-	-	4.034.554	-	(25.179)	205.332	-	(1.840)
Totale	-	-	-	-	-	(5)	9	-	-	4.227.460	(60.393)	(25.179)	216.471	(2.573)	(1.840)
B. Esposizioni "fuori bilancio"															
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.185	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.185	-	-	-	-	-
31/12/2010	-	-	-	-	-	(5)	9	-	-	4.320.645	(60.393)	(25.179)	216.471	(2.573)	(1.840)
31/12/2009	21	-	-	-	2.466	-	129	-	-	4.545.870	(8.413)	(15.855)	234.804	(316)	(984)

3.2 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte

(migliaia di euro)	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	66.173	(25.374)	-	(41)	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	118.909	(35.033)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	1.574	(42)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	17.389	(2.476)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	4.238.166	(26.951)	4.161	(56)	-	-	1.218	(17)	-	-
Totale	4.442.211	(89.876)	4.161	(97)	-	-	1.218	(17)	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	93.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	93.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2010	4.535.396	4.161	(97)	-	-	1.218	(17)	-	-
	31/12/2009	4.766.536	14.314	(132)	-	-	2.443	(40)	-	-

3.3 Grandi rischi

In linea con la normativa della Banca d'Italia al 31.12.2010 non risultano in essere posizioni riconducibili ai grandi rischi.

3.2 RISCHI DI MERCATO

Alba Leasing non ha in essere un portafoglio di trading esposto ai rischi di mercato.

L'esposizione al rischio di mercato della società è unicamente connessa all'esistenza di contratti derivati (*interest rate swap*) a servizio delle operazioni di cartolarizzazione ed assunti da Alba Leasing per la quota parte riconducibile al Sub-portafoglio bancario, ed è – in ogni caso – molto bassa, poiché dà luogo ad un assorbimento patrimoniale (misurato con approccio standard) pari a € 211 mila euro.

Tali contratti, infatti, risultano essere sostanzialmente pareggiati e non danno luogo a sbilanci e a rischio di posizione se non in misura estremamente ridotta.

Il rischio di tasso di interesse sul banking book è l'unica forma di rischio di mercato a cui è sottoposta l'attività.

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Informazioni di natura qualitativa

Per quanto riguarda le Informazioni di natura qualitativa si rimanda a quanto indicato nell'analoga sezione del bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (EURO)

Valuta di denominazione: Euro							
(migliaia di euro)	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	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività							
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti	4.155.868	59.653	46.432	200.856	71.761	79.093	1.051
1.3 Altre attività	0	0	0	0	0	0	0
2. Passività							
2.1 Debiti	2.673.278	0	0	0	0	0	111.670
2.2 Titoli di debito	1.632.290	0	0	0	0	0	0
2.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0
3. Derivati finanziari							
Opzioni							
+ Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0
Altri derivati							
+ Posizioni lunghe	2.727.156	270.923	24.049	236.814	2.338	425.143	0
+ Posizioni corte	2.961.426	259.139	0	37.001	3.714	425.143	0

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (altre valute)

Valuta di denominazione: Altre valute							
(migliaia di euro)	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	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività							
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti	17.148	0	0	0	0	0	0
1.3 Altre attività	0	0	0	0	0	0	0
2. Passività							
2.1 Debiti	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Titoli di debito	17.290	0	0	0	0	0	0
2.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0
3. Derivati finanziari							
Opzioni							
+ Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0
Altri derivati							
+ Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0



Il sistema di Asset and Liability Management consente di stimare con frequenza mensile la sensibilità del margine di interesse a diversi shock della curva dei tassi di interesse.

L'analisi di sensitività del margine di interesse misura l'impatto di una variazione dei tassi sul margine di interesse atteso, cioè il margine conseguibile nei dodici mesi successivi. L'analisi è condotta sulla base di due ipotesi:

- che volumi e condizioni di mercato rimangano costanti (analisi di tipo statico);
- che si verifichi uno spostamento parallelo della curva dei tassi pari a 50 punti base.

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

Informazioni di natura qualitativa

Per quanto riguarda le Informazioni di natura qualitativa si rimanda a quanto indicato nell'analogia sezione del bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

Informazioni di natura qualitativa

Per quanto riguarda le Informazioni di natura qualitativa si rimanda a quanto indicato nell'analogia sezione del bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute 31/12/2010					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
1. Attività finanziarie	2.620		14.385		143	
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale						
1.3 Crediti	2.620		14.385		143	
1.4 Altre attività finanziarie						
2. Altre attività						
3. Passività finanziarie	2.617		14.527		146	
3.1 Debiti	2.617		14.527		146	
3.2 Titoli di debito						
3.3 Altre passività finanziarie						
4. Altre passività						
5. Derivati finanziari						
5.1 posizioni lunghe						
5.2 posizioni corte						
Totale attività	2.620		14.385		143	
Totale passività	2.617		14.527		146	
Sbilancio (+/-)	3		(142)		(3)	

3.3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

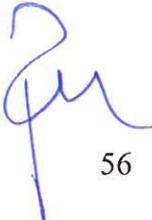
Informazioni di natura qualitativa e quantitativa

Per quanto riguarda le Informazioni di natura qualitativa e quantitativa si rimanda a quanto indicato nell'analoga sezione del bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.

3.4 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Per quanto riguarda le Informazioni di natura qualitativa si rimanda a quanto indicato nell'analoga sezione del bilancio separato al 31.12.2010 di Alba Leasing.



56

Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio

4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Alba Leasing si è dotata dei mezzi e delle strutture adeguate a valutare l'adeguatezza del proprio patrimonio di vigilanza, a sostegno delle attività correnti e prospettiche.

In data 30 novembre 2009 l'assemblea straordinaria di Alba Leasing ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento per nominali euro 250.000 migliaia di euro e sovrapprezzo di 105.000 migliaia di euro. I versamenti effettuati dai soci sono stati imputati a capitale sociale e a sovrapprezzo di emissione in data 29 gennaio 2010, data di iscrizione dell'avvenuto aumento nel Registro delle Imprese, così come previsto dall'OIC n. 28 del 30 maggio 2005.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

(migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
1. Capitale	255.000	5.000
2. Sovrapprezzi di emissione	105.000	0
3. Riserve	(19.127)	339.120
- di utili	(19.127)	339.120
a) legale	0	0
b) statutarie	0	0
c) azioni proprie	0	0
d) altre	(19.127)	339.120
- altre	0	0
4. (Azioni proprie)	0	0
5. Riserve da valutazione	0	103
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- Attività materiali	0	0
- Attività immateriali	0	0
- Copertura di investimenti esteri	0	0
- Copertura dei flussi finanziari	0	0
- Differenze di cambio	0	0
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0
- Leggi speciali di rivalutazione	0	0
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali		
a) benefici definiti	0	103
- Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (Perdita) d'esercizio	(9.891)	(3.247)
Totale	330.982	340.976

4.2 IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

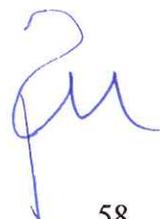
4.2.1 Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Nel patrimonio di Vigilanza non sono presenti strumenti ibridi di patrimonializzazione né passività subordinate. Difatti v'è una sostanziale coincidenza fra patrimonio aziendale e patrimonio di Vigilanza (patrimonio di base € 330.951; patrimonio di Vigilanza € 330.951)

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	31.12.2010	31.12.2009
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	330.951	-
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-	-
B.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
B.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	330.951	-
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)	330.951	-
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	-	-
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
G.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	-	-
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)	-	-
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	330.951	-
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	330.951	-



4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Le ponderazioni effettuate sulla scorta della normativa di Vigilanza prudenziale ex Circolare n. 267 di Banca d'Italia, consentono il rispetto del coefficiente prudenziale (coefficiente richiesto: 4,5%) e lascia spazio ad ulteriore sviluppo del business aziendale.

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	5.216.837	-	4.330.120	0
1. METODOLOGIA STANDARDIZZATA	5.216.837		4.330.120	
2. METODOLOGIA BASATA SUI RATING INTERNI				
2.1 BASE				
2.2 AVANZATA				
3. CARTOLARIZZAZIONI	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			259.807	-
B.2 RISCHI DI MERCATO			1.591	-
1. METODOLOGIA STANDARD			1.591	-
2. MODELLI INTERNI			-	-
3. RISCHIO DI CONCENTRAZIONE			-	-
B.3 RISCHIO OPERATIVO			5.576	-
1. METODO BASE			5.576	-
2. METODO STANDARDIZZATO			-	-
3. METODO AVANZATO			-	-
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI			-	-
B.5 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO			0	0
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			266.974	0
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.449.570	0
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			7,44%	0,00%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			7,44%	0,00%

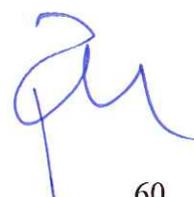
Le attività ponderate per il rischio (*risk weighted asset*) sono pari a 4.449.570 migliaia di euro.

In merito alla determinazione di tale importo, si precisa che le relative segnalazioni di vigilanza, e quindi il calcolo dei *risk weighted asset*, sono effettuate a valere sul bilancio individuale in quanto ritenuto meglio rappresentativo dei fatti e degli effetti economici e patrimoniali sottostanti l'Accordo sui crediti cartolarizzati, e considerando i crediti iscritti in tale bilancio per effetto dell'Accordo come crediti rivenienti da operazioni di locazione finanziaria (in proposito si veda quanto illustrato nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa).

A tal proposito si consideri che:

- la differenza di rappresentazione del citato Accordo tra bilancio individuale e bilancio separato sta nel fatto che nel primo trovano rappresentazione analitica tutti i crediti sottostanti all'Accordo, mentre nel secondo tali crediti sono di fatto rappresentati in un unico credito verso i patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione per la quota riconducibile al Sub-portafoglio bancario;
- le segnalazioni effettuate a valere sul bilancio separato, in relazione alle richiamate modalità di predisposizione di tale bilancio, non consentirebbero di cogliere gli effetti sostanziali sottostanti l'Accordo in termini di rischio di credito. Tale rischio è infatti riconducibile agli utilizzatori finali dei beni, titolari dei contratti di leasing;
- tale impostazione consente di dare continuità informativa in relazione ai crediti in oggetto.

Contestualmente a tale scelta e con specifico riferimento alle citate modalità di segnalazione dei crediti sottostanti all'Accordo, in un'ottica di mera trasparenza informativa non finalizzata, la società ha deciso di non fruire, nemmeno nei casi potenzialmente ammessi, del beneficio della minor ponderazione su beni immobili a fini di calcolo dei *risk weighted asset* (e quindi dei *ratio patrimoniali*), nei casi in cui la proprietà del bene non sia stata giuridicamente acquisita. Ne consegue che la decisione di rifarsi al bilancio individuale anziché al bilancio separato per le segnalazioni e le modalità di segnalazione dei crediti relativi all'Accordo non comportano benefici in termini di patrimonio di vigilanza.



Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci (in migliaia di euro)	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10 Utile (Perdita) d'esercizio	(7.238)	(2.653)	(9.891)
Altre componenti reddituali			
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
30 Attività materiali	-	-	-
40 Attività immateriali	-	-	-
50 Copertura investimenti esteri	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
60 Copertura dei flussi finanziari	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
70 Differenze di cambio	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
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 Utile (Perdita) 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	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110 Totale altre componenti reddituali	-	-	-
120 Redditività complessiva (Voce 10+110)	(7.238)	(2.653)	(9.891)

Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

	31/12/2010
AMMINISTRATORI	254
SINDACI	150
TOTALE	404

Con riferimento ai compensi a dirigenti con responsabilità strategiche e di controllo si evidenzia che sono considerati tali l'amministratore delegato e i dirigenti di primo livello (complessivamente nove). I compensi corrisposti nell'esercizio a tali dirigenti ammontano a 1.957 migliaia di euro.

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di Amministratori e Sindaci

Si precisa che non vi sono crediti, né sono state rilasciate garanzie a favore degli Amministratori e Sindaci.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate in argomento sono state effettuate, di norma, a condizioni in linea con quelle normalmente applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Le operazioni con le Banche Socie e le altre parti correlate rivestono carattere di ordinaria amministrazione e sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica: la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto di correttezza sostanziale. Le suddette operazioni si sostanziano principalmente:

- nell'acquisizione della provvista;
- nell'attività di collocamento del prodotto leasing alla clientela;
- in prestazioni di servizi relative a servizi di natura informatica;
- in prestazioni di servizi relative al *re-marketing* dei beni rientrati dalla locazione finanziaria.

Al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, Alba Leasing ha adottato una procedura di segnalazione delle operazioni in argomento in base alla quale gli organi deliberanti forniscono idonei flussi informativi al Consiglio di Amministrazione.

Si precisa inoltre, ai fini di quanto disposto dalle vigenti disposizioni, che nell'esercizio 2010 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività/rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

6.3.1 Tabella riepilogativa

Nella tabella che segue vengono indicati i rapporti patrimoniali ed economici dell'esercizio al 31 dicembre 2010 delle operazioni con le Banche Socie.



31/12/2010

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI RAPPORTI CON PARTI
CORRELATE E DELLA LORO INCIDENZA SULLE VOCI DI
BILANCIO

Altre Parti Correlate

	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	EX GRUPPO BANCA ITALEASE	BANCA ITALEASE VEICOLI	BANCO POPOLARE LONDON BRANCH	BANCO POPOLARE POPOLARE	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	BANCA POPOLARE MILANO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO							
Attività finanziarie di negoziazione	11.171	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0
Crediti verso Banche	87.669	32.594	0	3	1.693	12.929	1.666
- conti correnti e depositi liberi	40.885	322	0	3	88	345	1.666
- altri crediti	46.784	32.594	0	0	1.605	12.584	0
Crediti verso Clientela	4.544.193	0	0	0	2.800	1.064	1
Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0	0
Altre voci dell'attivo	169.464	519	0	0	0	104	0
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO							
Debiti verso banche	2.705.017	5.847	109.288	384.890	5.331	337.271	311.901
- conti correnti e depositi liberi	1.644.890	0	0	371.411	4.134	336.826	311.901
- altri debiti	1.060.127	5.847	109.288	13.479	1.197	445	0
Debiti verso clientela	97.221	130	0	0	0	0	0
Titoli in circolazione	1.632.290	0	326.584	0	0	0	0
Passività finanziarie di negoziazione	11.481	0	0	0	0	0	0
Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0	0
Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0	0
Altre voci del passivo (escluso patrimonio netto)	35.506	2.465	0	0	0	0	0
Garanzie rilasciate	3.350	0	0	0	0	0	0
Garanzie ricevute	230.000	93.789	0	0	75.417	48.185	22.609
Impegni	93.955	0	0	0	0	0	0
CONTO ECONOMICO							
Interessi attivi e proventi assimilati	152.221	2.498	0	0	(452)	(43)	(3)
Interessi passivi e oneri assimilati	(66.077)	(3.572)	0	(4.682)	(17)	(3.318)	(3.000)
Commissioni attive	3.139	0	0	0	0	0	0
Commissioni passive	(2.512)	(90)	0	0	(126)	0	(74)
Dividendi e proventi simili	0	0	0	0	0	0	0
Risultato finanziario (voci 80-90-100-110)	554	(696)	0	(2.535)	0	0	0
Margine di intermediazione	87.325	(1.164)	0	(7.217)	(595)	(3.361)	(3.077)
Rettifiche / Riprese di valore (voci 130-200-210-260)	(50.535)	0	0	0	(1)	12	0
Spese amministrative	(45.977)	(7.260)	0	0	(83)	77	(16)
Spese per il personale	(29.606)	187	0	0	(15)	88	(16)
Altre spese amministrative	(16.371)	(7.447)	0	0	(68)	(11)	0
Altri proventi / oneri di gestione (voce 220)	1.934	0	0	0	0	0	0
Costi / Ricavi relativi a gruppi di attività in via di dismis. (IFRS 5)	0	0	0	0	0	0	0
Altri proventi e oneri	(2.638)	(307)	0	0	0	0	0
Utili / (Perdite) lorde dell'esercizio	(9.891)	(8.732)	0	(7.217)	(679)	(3.272)	(3.093)

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

7.3 Dettagli compensi corrisposti alla società di revisione e alle altre società della rete

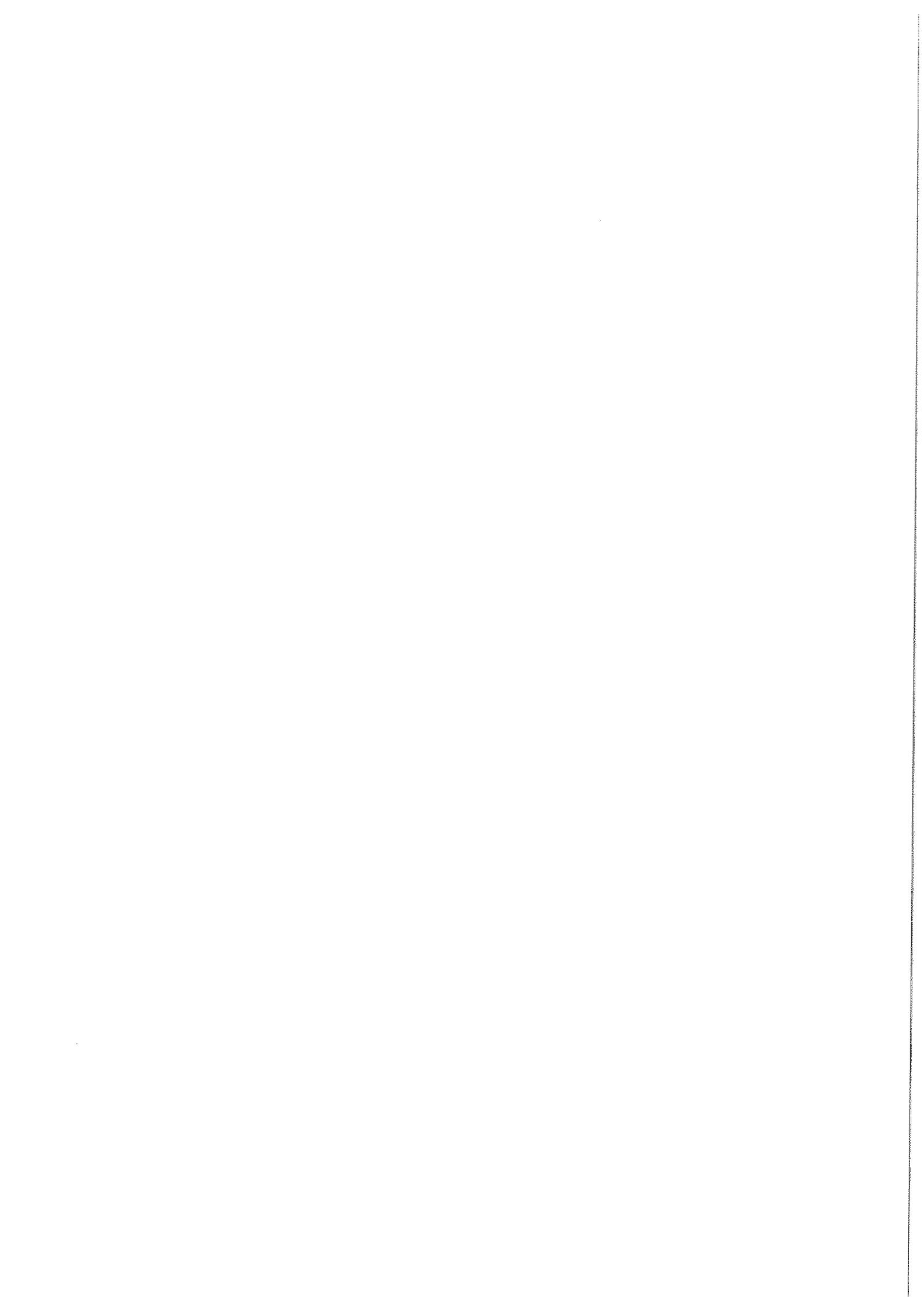
Viene di seguito fornito il dettaglio dei compensi a PricewaterhouseCoopers Spa, società di revisione incaricata della revisione legale della Società ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.Lgs. n. 39/2010 per il novennio 2010 – 2018.

Tipologia di servizi	Società che ha erogato il servizio	compensi
Revisione legale	PricewaterhouseCoopers Spa	310
Altri servizi di revisione	PricewaterhouseCoopers Spa	25

I compensi per "Revisione legale" sono relativi all'attività di revisione legale del bilancio separato e del bilancio individuale ed alle attività di verifica trimestrale della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione.

I compensi per "Altri servizi di revisione" sono relativi allo svolgimento di procedure di verifica concordate.





ALBA LEASING SPA

Bilancio separato al 31 dicembre 2010



STATO PATRIMONIALE	1
CONTO ECONOMICO	2
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA	3
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	4
RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)	5
NOTA INTEGRATIVA	6
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	6
A.1 - PARTE GENERALE	6
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).....	6
Sezione 2 – Principi generali di redazione.....	6
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.....	7
Sezione 4 – Altri aspetti.....	8
A.2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO	10
A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE	19
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	20
ATTIVO	20
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10.....	20
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20.....	20
Sezione 6 – Crediti - Voce 60.....	22
Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100.....	26
Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110.....	28
Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali.....	30
Sezione 14 – Altre attività - Voce 140.....	34
PASSIVO	35
Sezione 1 - Debiti - Voce 10.....	35
Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30.....	36
Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70.....	38
Sezione 9 – Altre passività - Voce 90.....	38
Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100.....	39
Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110.....	40
Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 150, 160, 170 e 180.....	41
Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	42
Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20.....	42
Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40.....	43
Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60.....	44
Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100.....	45
Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110.....	46
Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120.....	48
Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130.....	48
Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150.....	49
Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160.....	49
Sezione 16 –Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180.....	50
Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190.....	51
Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni.....	52
Parte D – ALTRE INFORMAZIONI	53
Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta.....	53
Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività.....	57
Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	58
Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.....	70
Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva.....	74
Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.....	75
Sezione 7 – Altri dettagli informativi.....	77

STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci dell'attivo	31/12/2010	31/12/2009
10 Cassa e disponibilità liquide	1.827	-
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.222.760	3.064.231
60 Crediti	4.686.481.273	5.491.155.845
100 Attività materiali	167.724	96.614
110 Attività immateriali	30.573	-
120 Attività fiscali	42.523.367	25.788.369
a) correnti	6.311.046	2.225
b) anticipate	36.212.321	25.786.144
140 Altre attività	80.069.212	817.509
Totale	4.812.496.736	5.520.922.568

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2010	31/12/2009
10 Debiti	4.448.682.832	5.135.958.538
30 Passività finanziarie di negoziazione	3.636.087	13.104.531
70 Passività fiscali	3.593.329	20.087.392
a) correnti	3.593.329	20.048.169
b) differite	-	39.223
90 Altre passività	15.068.340	6.363.985
100 Trattamento di fine rapporto del personale	2.898.874	2.587.138
110 Fondi per rischi ed oneri	7.635.256	1.844.131
b) altri fondi	7.635.256	1.844.131
120 Capitale	255.000.000	5.000.000
150 Sovraprezzi di emissione	105.000.000	-
160 Riserve	(19.126.553)	339.120.305
170 Riserve da valutazione	-	103.407
180 Perdita d'esercizio	(9.891.429)	(3.246.859)
Totale	4.812.496.736	5.520.922.568

CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci del conto economico	2010	2009
10 Interessi attivi e proventi assimilati	164.853.500	8.241
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(81.101.570)	(5.893)
Margine di interesse	83.751.930	2.348
30 Commissioni attive	3.138.777	-
40 Commissioni passive	(2.511.606)	-
Commissioni nette	627.171	-
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.944.180	-
Margine di intermediazione	87.323.281	2.348
100 Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(50.146.657)	-
a) attività finanziarie	(50.146.657)	-
110 Spese amministrative:	(45.976.712)	(4.357.206)
a) spese per il personale	(29.605.666)	(102.500)
b) altre spese amministrative	(16.371.046)	(4.254.706)
120 Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(379.582)	-
130 Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(7.643)	-
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(5.490.477)	-
160 Altri proventi ed oneri di gestione	7.423.632	-
Risultato della gestione operativa	(7.254.158)	(4.354.858)
180 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	15.273	-
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(7.238.885)	(4.354.858)
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.652.544)	1.108.000
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(9.891.429)	(3.246.858)
Perdita d'esercizio	(9.891.429)	(3.246.858)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(valori in euro)

Voci	31/12/2010	31/12/2009
10 Utile (Perdita) d'esercizio	(9.891.429)	(3.246.858)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
30 Attività materiali	-	-
40 Attività immateriali	-	-
50 Copertura investimenti esteri	-	-
60 Copertura dei flussi finanziari	-	-
70 Differenze di cambio	-	-
80 Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90 Utile (Perdita) attuariali su piani a benefici definiti	-	103.407
100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	-	103.407
120 Redditività complessiva (Voce 10+110)	(9.891.429)	(3.143.451)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

Al 31 dicembre 2010

	Esistenze al 31/12/2009	Modifica Saldo di apertura	Esistenze all'1/1/2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva 31.12.2010	Patrimonio netto al 31.12.2010	
				Reserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							Altre variazioni
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione dividendi straordinaria	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale sociale	5.000.000		5.000.000	-	-	-	-	-	250.000.000	-	-	-	255.000.000	
Sovraprezzo emissioni									105.000.000				105.000.000	
Reserve:														
a) di utili	(15.879.695)		(15.879.695)	(3.246.858)										
b) altre	355.000.000		355.000.000			(355.000.000)							(19.126.553)	
Reserve da valutazione	103.407		103.407											
Strumenti di capitale														
Azioni proprie													(103.407)	
Utile (Perdita) di esercizio	(3.246.858)		(3.246.858)	3.246.858									(9.891.429)	
PATRIMONIO NETTO	340.976.854		340.976.854			(355.000.000)			355.000.000				(9.994.836)	330.982.018

Al 31 dicembre 2009

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica Saldo di apertura	Esistenze all'1/1/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva 31.12.2009	Patrimonio netto al 31.12.2009		
				Reserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							Altre variazioni	
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione dividendi straordinaria	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni				
Capitale sociale									5.000.000					5.000.000	
Sovraprezzo emissioni															
Reserve:															
a) di utili						(15.879.695)								(15.879.695)	
b) altre									355.000.000					355.000.000	
Reserve da valutazione															
a) disponibili per la vendita															
b) copertura flussi finanziari															
c) altre:															
Reserve attuariale														103.407	
Strumenti di capitale															
Azioni proprie															
Utile (Perdita) di esercizio														103.407	
PATRIMONIO NETTO						(15.879.695)			360.000.000				(3.143.451)	340.976.854	

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(valori in euro)

	31.12.2010	31.12.2009
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	44.734.078	(3.246.859)
- risultato d'esercizio (+/-)	(9.891.429)	(3.246.859)
- plus/minus su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su att/pass finanziarie valutate al fair value (-/+)	(158.529)	
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	50.146.657	
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	387.225	
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	6.855.552	
- imposte e tasse non liquidate (+)	(2.714.789)	
- altri aggiustamenti (+/-)	109.391	
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE	672.354.869	(1.173.425)
- crediti verso banche: altri crediti	43.688.069	
- crediti verso clientela	718.345.384	
- altre attività	(89.678.583)	(1.173.425)
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	(849.458.982)	(355.579.716)
- debiti verso banche: altri debiti	348.166.623	(358.854.950)
- debiti verso enti finanziari	(1.265.945.087)	
- debiti verso clientela	89.923.652	
- passività finanziarie di negoziazione	(9.468.444)	
- altre passività	(12.135.726)	3.275.234
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(132.370.035)	(360.000.000)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	(488.908)	
- acquisti di attività materiali	(450.692)	
- acquisti di attività immateriali	(38.216)	
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(488.908)	
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		360.000.000
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(132.858.943)	(0)
RICONCILIAZIONE	31.12.2010	31.12.2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	(1.507.584.799)	
Liquidità totale netta/generata assorbita nell'esercizio	(132.858.943)	(0)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	(1.640.443.742)	(0)

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2010

NOTA INTEGRATIVA

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) Parte A – Politiche contabili;
- 2) Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale;
- 3) Parte C – Informazioni sul Conto economico;
- 4) Parte D – Altre informazioni.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS)

La Società Alba Leasing SpA dichiara che il presente bilancio separato al 31 dicembre 2010 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emanati dall'International Accounting Standards Board ed alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (SIC/IFRIC), vigenti alla data di riferimento del bilancio, ed omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui al Regolamento Comunitario n. 1606 del 12 luglio 2002.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il presente bilancio separato è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa; è inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio è stato predisposto sulla base del Provvedimento emanato dalla Banca d'Italia in data 16 dicembre 2009 recante le "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco Speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle società di intermediazione immobiliare (SIM)".

Le voci e le sezioni che non riportano valori per il periodo corrente e per l'esercizio precedente sono omesse.

In conformità a quanto disposto dall'articolo 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto, e si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione:

- 1) Continuità aziendale. Attività, passività ed operazioni "fuori bilancio" sono valutate secondo i valori di funzionamento della Società, in quanto destinate a durare nel tempo.
- 2) Competenza economica. Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) Coerenza di presentazione. Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate.
- 4) Aggregazione e rilevanza. Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.

 6

- 5) Divieto di compensazione. Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci degli Intermediari Finanziari.

Ai sensi del Provvedimento, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto della redditività complessiva, il Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto e il Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2010 sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali. Viceversa, sempre ai sensi del Provvedimento, la Nota Integrativa è stata redatta in migliaia di Euro.

REDAZIONE DEL BILANCIO IN CONTINUITA' AZIENDALE

Nella redazione del presente bilancio gli amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale non ravvisando incertezze circa la capacità della società di proseguire la propria attività in un prevedibile futuro; tale circostanza risulta peraltro confermata dai principali indicatori patrimoniali e finanziari alla chiusura dell'esercizio. Con riferimento, peraltro, alle esigenze in termini di provvista finanziaria, non sono state ravvisati elementi di incertezza anche in considerazione del supporto finanziario assicurato dalle banche socie; al riguardo si rimanda a quanto analiticamente illustrato con riferimento al rischio di liquidità nella Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

Le informazioni in merito alla natura e all'entità dei rischi finanziari ai quali la società è esposta sono fornite nella nota integrativa alla parte D – Altre informazioni.

UTILIZZO DI STIME E ASSUNZIONI NELLA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO

La predisposizione del bilancio richiede il ricorso a stime e assunzioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale, nel conto economico, nonché sull'informativa fornita. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare nel tempo e, pertanto, non è da escludere che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti, possano differire a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le fattispecie più significative per le quali si è reso necessario l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle rettifiche per riduzione di valore dei crediti in portafoglio;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari;
- le stime e le assunzioni in merito alla fiscalità;
- la determinazione dei fondi per rischi e oneri;
- la quantificazione di taluni aspetti collegati al cosiddetto Accordo sui crediti cartolarizzati di seguito descritto.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2010 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2011.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura di esercizio, si comunica che successivamente alla stessa e fino alla data di approvazione non si sono verificati eventi o fatti tali da comportare una rettifica alla situazione patrimoniale e finanziaria o al risultato economico al 31 dicembre 2010.

Sezione 4 – Altri aspetti

Accordo sui crediti cartolarizzati

Nell'ambito dell'accordo stipulato in data 15.03.2009 tra Banco Popolare, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano, volto a disciplinare il riassetto del Gruppo Banca Italease, in data 24.12.2009 è stato sottoscritto tra Banca Italease ed Alba Leasing un accordo (di seguito anche l'Accordo) in cui si prevede che Alba Leasing si assuma i rischi e ottenga tutti i benefici relativi ai crediti erogati e cartolarizzati della stessa Banca Italease, originati dal canale bancario a partire dal 31.03.2009 (cosiddetto Sub-portafoglio bancario).

A seguito di una necessaria fase di approfondimento e analisi dei meccanismi contrattuali stabiliti, nonché di determinazione degli importi da regolare tra le parti per far sì che gli effetti dell'Accordo fossero determinati con riferimento alla data definita del 31 marzo 2009, in data 2 luglio 2010 è stato perfezionato tra le parti un accordo integrativo finalizzato ad interpretare e precisare talune pattuizioni contenute nell'Accordo.

Sulla base di quanto definito nell'Accordo, Alba Leasing si è assunta l'impegno di *"pagare a semplice richiesta, e senza ritardo, a Banca Italease tutti gli importi per capitale ed interessi dovuti in relazione alle rate e/o canoni o porzioni dei crediti che, successivamente al 31 dicembre 2009, abbiano formato oggetto di un default, [...] e che siano compresi nel Sub-Portafoglio Bancario"*.

Con riferimento ai benefici relativi ai crediti cartolarizzati compresi nel Sub-portafoglio bancario, l'Accordo stabilisce altresì che *"i crediti junior relativi al sub-portafoglio bancario"*, nonché *"tutti gli altri importi subordinati alle junior notes nella relativa cascata dei pagamenti"* saranno attribuiti ad Alba Leasing ad eccezione sia *"della quota capitale dei titoli junior relativa al sub-portafoglio bancario di ciascuna cartolarizzazione"* che *"dovrà essere rimborsata e pagata a Banca Italease, al netto delle rettifiche individuali"*, sia dei *"pagamenti che saranno effettuati dai veicoli a titolo di remunerazione delle junior notes per la parte di pertinenza del sub-portafoglio bancario e relativa al periodo fino al 31.03.2009"*.

In estrema sintesi, l'Accordo tende a riprodurre in capo ad Alba Leasing gli effetti economico-finanziari che si sarebbero generati se il Sub-portafoglio bancario al 31 dicembre 2009 fosse stato trasferito ad Alba Leasing già a valere dal 31 marzo 2009. In attuazione di tali finalità, l'Accordo prevede che i rischi connessi ad eventuali mancati pagamenti del Sub-Portafoglio bancario siano da intendersi a carico di Alba Leasing e che la stessa Alba Leasing riceva i flussi di cassa di pertinenza delle junior notes emesse nell'ambito di tali operazioni di cartolarizzazione e degli ulteriori diritti a ricevere somme successivamente al totale soddisfacimento delle "junior notes". Sulla base del meccanismo operativo previsto dall'Accordo, Alba Leasing si è impegnata a corrispondere periodicamente a Banca Italease gli importi per capitale e interessi dovuti in relazione alle rate e/o canoni o porzioni di crediti rivenienti dal canale bancario che abbiano formato oggetto di un "default", maggiorati, ove dovuto, di ogni onere, costo e/o importo previsto da ciascuna operazione di cartolarizzazione. A sua volta Banca Italease si è impegnata irrevocabilmente a trasferire ai patrimoni separati gestiti dai veicoli delle cartolarizzazioni gli importi ricevuti da Alba Leasing. Analoga obbligazione è stata assunta da Banca Italease verso Alba Leasing con riferimento ai crediti cartolarizzati non rivenienti dal canale bancario (Sub-portafoglio non bancario).

In base all'Accordo, inoltre, Alba Leasing risulta essere la beneficiaria degli eventuali proventi e oneri accessori riconducibili ai contratti rientranti nel perimetro del Sub-portafoglio bancario, e ha altresì assunto l'obbligazione di corrispondere periodicamente a Banca Italease i crediti per rivalsa IVA in relazione alle rate e/o canoni o porzioni di crediti compresi nel Sub-portafoglio bancario che non siano stati incassati da Banca Italease.

Con specifico riferimento al trattamento contabile e bilancistico della citata operazione, in relazione al profilo di complessità della stessa, già in sede di bilancio 2009 la società aveva proceduto alle necessarie analisi dei relativi risvolti contabili anche mediante ottenimento di apposito parere predisposto da autorevole professionista terzo.

Le citate attività di analisi e di valutazioni, avevano evidenziato la necessità di procedere alla redazione di due differenti bilanci. In particolare, sia per esigenze di completezza e di continuità della rappresentazione di bilancio, sia in relazione a quanto previsto specificatamente dallo IAS 27 e dell'interpretazione SIC 12 "Special Purpose Entities", la Società procede alla redazione, oltre che del bilancio separato o d'esercizio, di un bilancio predisposto mediante il consolidamento del pro-quota delle componenti patrimoniali ed economiche relative ai patrimoni separati gestiti dai singoli veicoli di cartolarizzazione riferibili al Sub-

portafoglio bancario ed i cui rischi e benefici sono stati trasferiti per effetto dell'Accordo in capo ad Alba Leasing (cosiddetto bilancio individuale). Per maggiori dettagli in merito alle modalità di predisposizione del bilancio individuale si rinvia a quanto analiticamente illustrato nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della nota integrativa del bilancio individuale.

Con specifico riferimento al trattamento contabile dell'Accordo in oggetto, sulla base delle citate valutazioni nonché delle caratteristiche dell'Accordo stesso che ne rendono impossibile una tipizzazione, ai fini della predisposizione del bilancio separato si procede ad una rilevazione contabile che privilegia i singoli effetti patrimoniali ed economici che esso produce. In particolare tali effetti sono riconducibili alla circostanza per cui in forza dell'Accordo sorgono un credito e un debito di Alba Leasing nei confronti dei patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione corrispondenti rispettivamente al totale delle attività ricomprese in tali patrimoni separati - e riconducibili al Sub-portafoglio bancario - e debiti verso i medesimi patrimoni riconducibili alle passività riferibili allo stesso Sub-portafoglio bancario.

In relazione alle modalità di contabilizzazione precedentemente illustrate, il bilancio separato ed il bilancio individuale evidenziano i medesimi valori di patrimonio netto. Il conto economico del bilancio separato evidenzia, altresì, il medesimo risultato del conto economico del bilancio individuale.

Da ultimo si evidenzia che l'impegno precedentemente assunto in virtù dell'Accordo di procedere al sostegno finanziario delle operazioni di cartolarizzazione, procedendo a corrispondere periodicamente tutti gli importi per capitale ed interessi dovuti in relazione alle rate e/o canoni o porzioni dei crediti che abbiano formato oggetto di un default, viene evidenziato tra gli impegni ad utilizzo incerto.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di determinazione e rilevazione delle attività e passività afferenti il Sub-portafoglio bancario si rimanda a quanto analiticamente illustrato nella nota integrativa del bilancio individuale.

A.2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

Per ciascuna voce di Stato patrimoniale e, in quanto compatibile, di Conto economico sono illustrati i seguenti punti:

- (a) criteri di iscrizione;
- (b) criteri di classificazione;
- (c) criteri di valutazione;
- (d) criteri di cancellazione;
- (e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

ATTIVO

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione

Sono classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti, nonché i contratti derivati non designati come strumenti efficaci di copertura.

Il derivato è uno strumento finanziario o un altro contratto avente tutte e tre le seguenti caratteristiche:

- a) il suo valore cambia in risposta ai cambiamenti di uno specifico tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta estera, di un indice di prezzi o tassi, di un rating creditizio o di un indice di credito o di altre variabili;
- b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto da altri tipi di contratti da cui ci si possono aspettare risposte simili al variare dei fattori di mercato;
- c) è regolato ad una data futura.

Non possono essere effettuati trasferimenti dal portafoglio di negoziazione ad altri portafogli e viceversa, fatta eccezione per i trasferimenti consentiti dall'*amendment* allo IAS 39 dell'ottobre 2008.

Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono rilevate alla data di regolamento.

Gli strumenti derivati sono rilevati alla "data di sottoscrizione" ad un valore pari al costo (prezzo di acquisto) inteso come il fair value dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono registrati a conto economico.

Le attività finanziarie di negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connesse.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al fair value con imputazione delle variazioni riscontrate a conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato.

Per mercato attivo si intende quello ove le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento.

Per quanto riguarda gli altri strumenti finanziari non quotati il fair value corrisponde al presumibile costo di sostituzione ottenuto dal prezzo di contratti derivati quotati con caratteristiche identiche (per sottostante, prezzo d'esercizio e scadenza) oppure attualizzando i flussi finanziari futuri (certi o stimati) ai tassi di mercato rilevati da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e/o applicando modelli valutativi di *best practice*.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Nella voce del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione" sono allocate le componenti reddituali relative agli strumenti derivati di negoziazione per quanto attiene a utili e perdite da negoziazione e plusvalenze e minusvalenze da valutazione.

Gli eventuali fair value positivi al momento dell'iscrizione sono contabilizzati puntualmente in quanto derivanti da valutazioni i cui parametri sono oggettivamente osservabili.

CREDITI

Criteri di classificazione

I Crediti e finanziamenti sono attività finanziarie non quotate verso clientela, enti finanziari e banche, sia erogate direttamente che acquistate da terzi, aventi pagamenti fissi o comunque determinabili e che non sono state classificate all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute per la negoziazione o designate al *fair value*.

Tra i crediti per cassa rientrano, in particolare, quelli derivanti dalle operazioni di leasing finanziario (che, conformemente allo IAS 17, vengono rilevate secondo il cosiddetto "metodo finanziario"). Sono altresì compresi anche i beni in attesa di essere concessi in locazione finanziaria, inclusi gli immobili in corso di costruzione.

Secondo quanto disposto dallo IAS 17 deve intendersi come leasing finanziario il contratto per mezzo del quale il locatore trasferisce al locatario, in cambio di una serie di pagamenti, il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo prestabilito. Fattore discriminante nella classificazione del leasing finanziario è infatti l'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dal bene locato (da intendersi come perdite derivanti da capacità inutilizzata, da obsolescenza tecnologica e da variazioni nel rendimento, nonché dal redditizio utilizzo atteso durante la vita economica del bene e da utili connessi alla rivalutazione o al realizzo del valore residuo).

Criteri di iscrizione e di cancellazione

L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o acquisizione sulla base del *fair value* dello strumento finanziario che è normalmente pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi o proventi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato o per i crediti eventualmente acquisiti successivamente all'erogazione il fair value è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di acquisto è imputata normalmente a conto economico salvo che per natura tale differenza non rappresenti una diversa componente (ad esempio crediti relativi all'Accordo crediti cartolarizzati).

Le attività in attesa di locazione vengono iscritte all'atto della stipula tra i crediti per "altre operazioni" e vengono trasferite tra i crediti per locazione finanziaria al momento in cui i contratti vengono messi a reddito.

I crediti e finanziamenti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari dagli stessi derivanti o quando vengono ceduti con sostanziale trasferimento di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà. Per contro, qualora siano stati mantenuti i 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 effettivamente 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, di tale 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.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti e finanziamenti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

I beni in attesa di locazione sono valutati al costo sulla base delle fatture fornitori ricevute e/o anticipi erogati.

Il costo ammortizzato è il valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle eventuali differenze di fair value rilevate in sede di prima rilevazione, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento complessivo, calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo, di qualsiasi differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza i flussi futuri del credito, per capitale e interesse, lungo la vita attesa del credito tenendo presente tutti i termini contrattuali dello stesso (eventuale pagamento anticipato o opzioni all'acquisto e/o simili, oneri e punti base pagati/ricevuti, costi di transazione, altri premi o sconti ecc.). Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello originario che viene sempre utilizzato per attualizzare i previsti flussi di cassa e determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Il criterio del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata fa sì che l'effetto dell'applicazione del processo di attualizzazione sia di importo trascurabile. Tali crediti sono valorizzati al costo storico pari al valore nominale erogato.

Analogo criterio di valutazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una verifica (c.d. "*impairment test*") per accertare l'eventuale obiettiva evidenza che un credito o un gruppo di crediti abbia subito una riduzione di valore.

L'"*impairment test*" sui crediti prevede la fase delle valutazioni individuali o specifiche (selezione dei singoli crediti e stima delle relative perdite) e quella delle valutazioni collettive o di portafoglio (selezione del portafoglio crediti in essere aggregato in classi omogenee di rischio e stima delle relative perdite).

Pertanto i crediti sono sottoposti ad *impairment test*, nei casi in cui ricorrano evidenze sintomatiche o persistenze nel tempo dello stato di deterioramento della solvibilità dei debitori o degli emittenti.

L'*impairment test* si articola in due fasi:

- 1) le valutazioni individuali, finalizzate all'individuazione dei singoli crediti deteriorati ("*impaired*") ed alla determinazione delle relative perdite di valore;
- 2) le valutazioni collettive, finalizzate all'individuazione - secondo il modello delle "*incurred losses*" - dei portafogli *impaired* (deteriorati) di crediti in essere ed alla determinazione delle perdite in essi latenti.

Anche sulla base ai criteri dettati dalla Banca d'Italia i crediti deteriorati oggetto delle valutazioni individuali sono rappresentati da:

- 1) crediti in sofferenza;
- 2) crediti incagliati;
- 3) crediti ristrutturati;
- 4) crediti scaduti.

Le perdite di valore attribuibili a ciascun credito deteriorato sono date dalla differenza tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Il valore recuperabile corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi per capitale e interessi di ciascun credito, computato sulla scorta:



12

- a) del valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite stimate, tenuto conto sia della specifica capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte, sia del valore realizzabile dei beni locati, sia delle eventuali garanzie personali e reali assunte;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base alle procedure in atto per il recupero del credito;
- c) del tasso interno di rendimento dello specifico finanziamento.

In particolare:

- per i crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
 - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
 - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica e monitorati dai gestori;
 - c) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;
- per i crediti ad incaglio sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
 - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
 - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
 - c) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;
- per i crediti ristrutturati sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
 - a) previsioni di recupero effettuate sulla base di piani di rientro e/o ristrutturazione dai gestori delle posizioni;
 - b) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;
- per i crediti scaduti sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
 - a) probabilità del credito insoluto/sconfinante di passare ad incaglio/sofferenza, stimata su base storico-statistica utilizzando l'archivio storico dei crediti della conferente, statisticamente più significativo per profondità di dati rispetto a quello della Società;
 - b) perdita in caso di insolvenza (stimata su base storico-statistica utilizzando un archivio di posizioni in sofferenza);
 - c) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
 - d) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza.

Per effettuare le valutazioni collettive sui crediti *in bonis* si procede a:

- a) segmentare il portafoglio crediti *in bonis* sulla base delle relative caratteristiche;
- b) stimare la probabilità di passaggio in default (cosiddetti tassi di default) delle posizioni *in bonis* sulla base delle informazioni storiche disponibili;
- c) determinare i tassi di perdita in caso di insolvenza sulla base delle informazioni storiche disponibili;

In particolare qualora le informazioni disponibili non siano sufficienti o significative per profondità di dati, ai fini della determinazione delle informazioni precedentemente illustrate vengono considerati anche dati di settore o di operatori similari utili allo scopo.

Eventuali e successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni da *impairment* (individuale e collettivo) in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- a) gli interessi attivi dei crediti vengono allocati nella voce "Interessi attivi e proventi assimilati";
- b) gli utili e perdite da cessione dei crediti vengono allocati nella voce "Utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti";

- c) gli interessi relativi a canoni di prelocazione vengono allocati nella voce "Interessi attivi proventi assimilati";
- d) le rettifiche di valore da *impairment* e le riprese di valore dei crediti vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

ATTIVITÀ MATERIALI

Criteri di classificazione

Si tratta delle attività materiali (immobili, impianti tecnici, mobili, arredi ed attrezzature di ogni tipo) detenute ad uso funzionale e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, allorché sono separabili dai beni stessi (qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione).

Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Esse vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche. Le spese di ristrutturazione di beni di terzi vengono capitalizzate quando si riferiscono ad attività materiali identificabili e separabili. I beni ritirati a seguito di risoluzione vengono iscritti nel momento in cui la Società rientra in possesso degli stessi.

Criteri di valutazione

Le attività materiali vengono valutate secondo il principio del costo, dedotti gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite durevoli di valore conformemente a quanto disposto dallo IAS 16. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo a quote costanti. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, si procede al confronto fra il valore recuperabile del cespite, che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione), ed il suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati (*impairment test*); le eventuali rettifiche di valore vengono registrate a conto economico. Nel caso vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto di seguito riportato:

- a) gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali";
- b) i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce "Utili/perdite da cessione di investimenti".

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili pur se prive di consistenza fisica, controllate dall'impresa, dalle quali è probabile che affluiranno benefici economici futuri.

Le attività immateriali sono principalmente rappresentate da diritti di utilizzo di software.



Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto, aumentato di eventuali spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Esse vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

Criteri di valutazione

Le attività immateriali a vita utile definita sono valutate secondo il principio del costo, dedotti gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite durevoli di valore. Gli ammortamenti sono determinati sulla base della vita economica utile dei beni e sono determinati a quote costanti.

Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, si procede al confronto fra il valore recuperabile dell'attività, che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione), ed il suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati (*impairment test*); le eventuali rettifiche di valore vengono registrate a conto economico. Nel caso vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto di seguito riportato:

- a) gli ammortamenti periodici, le perdite durevoli di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali";
- b) i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce "Utili/perdite da cessione di investimenti".

ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI

Criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione

Le imposte correnti sono determinate applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigente e, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Per quanto riguarda la fiscalità differita si segnala l'adozione del metodo basato sul "balance sheet liability method".

In particolare, le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi. Le passività per imposte differite rappresentano l'onere fiscale corrispondente a tutte le differenze temporanee tassabili esistenti alla fine dell'esercizio.

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono oggetto di costante monitoraggio e sono rilevate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote fiscali e della normativa fiscale stabilite da provvedimenti in vigore.

La contropartita contabile delle attività e passività contabili, sia correnti che differite, è costituita di regola dal conto economico.

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da

eventuali accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

PASSIVO

DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

Criteri di classificazione

I debiti includono tutte le passività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili, diverse dalle passività di negoziazione, che costituiscono gli strumenti tipici di raccolta della Società, inclusi i debiti commerciali.

Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le passività in oggetto vengono registrate all'atto della ricezione delle somme raccolte o, per i titoli di debito, all'emissione o nel momento di un nuovo ricollocamento, oppure cancellate anche nel caso di riacquisto.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e ricavi aggiuntivi direttamente attribuibili alle diverse operazioni di provvista. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, la misurazione delle passività finanziarie è effettuata al relativo costo ammortizzato determinato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine ove il fattore temporale risulti trascurabile.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali vengono allocate nella voce "Interessi passivi e oneri assimilati".

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione

Il portafoglio delle passività finanziarie di negoziazione include gli strumenti di negoziazione (tra cui i derivati) con *fair value* negativo, diversi da quelli di copertura.

Criteri di iscrizione e di cancellazione

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di iscrizione e di cancellazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione).

Criteri di valutazione

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione).

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di rilevazione delle componenti reddituali delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione).

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione

Sulla base della nuova disciplina del TFR introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005 il trattamento di fine rapporto del personale per quanto riguarda le quote maturate fino al 31 dicembre 2006 si configura come un piano a benefici definiti e viene quindi sottoposto a valutazione attuariale utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method – PUCM*) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche; l'attualizzazione finanziaria dei flussi avviene, inoltre, sulla base di un tasso di interesse di mercato. Tale calcolo attuariale viene effettuato da attuari indipendenti.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano, e profitti/perdite attuariali.

Gli utili e le perdite attuariali vengono immediatamente contabilizzati a Conto Economico.

Le quote maturate a partire dal 1 Gennaio 2007 sono trattate come piani a contribuzione definita con la conseguente rilevazione a conto economico delle quote maturate in ciascun esercizio.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Criteri di classificazione

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione

Gli importi accantonati rappresentano la migliore stima della spesa richiesta per adempiere alle obbligazioni. Nel determinare tale stima si considerano i rischi e le incertezze che attengono ai fatti e alle circostanze in esame. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a Conto economico. I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli accantonamenti e i recuperi a fronte dei fondi per rischi e oneri vengono allocati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri". La voce include gli incrementi dei fondi dovuti al trascorrere del tempo ed è al netto delle eventuali attribuzioni a conto economico.

CONTO ECONOMICO

RILEVAZIONE DEI COSTI E DEI RICAVI

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificati in modo attendibile. 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 sono iscritti per competenza a conto economico e prudenzialmente interamente rettificati mentre concorrono alla formazione dei ricavi solo al momento dell'effettivo incasso;
- i ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati in bilancio al fair value del corrispettivo ricevuto e sono contabilizzati nel periodo in cui i servizi sono stati prestati.

I costi sono rilevati in Conto economico secondo competenza economica nel periodo in cui sono contabilizzati i relativi ricavi. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente a conto economico. In particolare, le commissioni sono iscritte nel momento in cui vengono realizzate, purché si ritengano attendibili i benefici futuri. Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che vengono rilevate tra gli interessi.

ALTRE INFORMAZIONI

Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

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

Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le predette attività/passività in valuta sono inizialmente convertite in Euro secondo i tassi di cambio a pronti correnti alla data di ciascuna operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di *reporting* la conversione delle attività e delle passività in valuta relative ad elementi monetari viene effettuata in base ai tassi di cambio a pronti correnti a quella data.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio delle operazioni in valuta sono rilevate nella voce del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".



A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli di attività finanziarie.

A.3.2 Gerarchia del fair value

Le valutazioni al fair value sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività e le passività oggetto di valutazione (**livello 1**);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (**livello 2**);
- c) input che non sono basati su dati di mercato osservabili (**livello 3**).

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

<i>Attività/Passività finanziarie misurate al fair value (migliaia di euro)</i>		L1	L2	L3	Totale
1.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	3.223	0	3.223
2.	Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0
3.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0
4.	Derivati di copertura	0	0	0	0
Totale A		0	3.223	0	3.223
1.	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	0	3.636	0	3.636
2.	Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0
3.	Derivati di copertura	0	0	0	0
Totale B		0	3.636	0	3.636

Non sono stati effettuati trasferimenti tra portafogli di attività e passività finanziarie fra il livello 1 e il livello 2 di cui all'IFRS 7 par. 27 B, lett. b), né ha iscritto attività e passività valutate al fair value livello 3.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di euro)

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 "Cassa e disponibilità liquide"

(migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa	2	0
Totale	2	0

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

2.1 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica"

(migliaia di euro)	31/12/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	0	0	0	0	0	0
1.1. Titoli strutturati	0	0	0	0	0	0
1.2. Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0
2. Titoli di capitale e quote O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0
3. Finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Totale A	0	0	0	0	0	0
B Strumenti finanziari derivati						
1. Derivati finanziari	0	3.223	0	0	3.064	0
2. Derivati creditizi	0	0	0	0	0	0
Totale B	0	3.223	0	0	3.064	0
Totale (A+B)	0	3.223	0	0	3.064	0

Legenda

L1= Livello 1 – Input rilevati dai prezzi quotati su un mercato attivo.

L2= Livello 2 – Input diversi dai prezzi quotati, osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

L3= Livello 3 – Input non basati su dati di mercato osservabili.

La voce rappresenta il *fair value* positivo di pertinenza di Alba Leasing sulla base di quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati in relazione agli *Interest Rate Swap* stipulati da Banca Italease nell'ambito delle cartolarizzazioni interessate dal citato Accordo.



20

2.2 "Strumenti finanziari derivati"

<i>migliaia di euro</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2010	31/12/2009
1. Over the counter						
Derivati finanziari	3.223	-	-	-	3.223	3.064
- Fair value	3.223	-	-	-	3.223	3.064
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	3.223	-	-	-	3.223	3.064
2. Altri						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	-	-	-	-	-
Totale (A) + (B)	3.223	-	-	-	3.223	3.064

2.3 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
ATTIVITÀ PER CASSA		
a) Governi e Banche Centrali	0	0
b) Altri enti pubblici	0	0
c) Banche	0	0
d) Enti finanziari	0	0
e) Altri emittenti	0	0
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
a) Banche	3.223	3.064
b) Altre controparti	0	0
Totale	3.223	3.064

Sezione 6 – Crediti - Voce 60

6.1 "Crediti verso banche"

(migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
1. Depositi e conti correnti	4.444	0
2. Finanziamenti		
2.1 Pronti contro termine	0	0
2.2 Leasing finanziario	4.276	4.713
2.3 Factoring	0	0
- pro-solvendo	0	0
- pro-soluto	0	0
2.4 Altri finanziamenti	4.464	12.021
3. Titoli di debito		
- titoli di debito	0	0
- altri titoli di debito	0	0
4. Altre attività	32.595	68.289
Totale (valore di bilancio)	45.779	85.023
Totale (fair value)	45.779	85.023

In relazione alla tipologia di crediti, alle relative caratteristiche tecniche nonché alle controparti di riferimento si ritiene che il valore di bilancio a fine esercizio approssimi il relativo *fair value*.

La voce "Altri finanziamenti" comprende crediti oggetto di conferimento da parte di Banca Italease

La voce "Altre attività" è composta prevalentemente da crediti vantati nei confronti di Banca Italease e/o rilevati per effetto dell'Accordo:

- per 13.544 mila euro per il prezzo differito non corrisposto dai veicoli di cartolarizzazione di competenza del periodo 31 marzo – 31 dicembre 2009 e la remunerazione dei titoli junior e senior relative al Sub portafoglio bancario che in forza dell'Accordo sui crediti cartolarizzati spettano ad Alba Leasing;
- per 2.358 mila euro per la retrocessione di attività finanziarie, già prevista nell'atto di conferimento;
- per 3.703 mila euro per il riconoscimento di proventi accessori a crediti rappresentati da rate non cartolarizzate e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo;
- per 12.434 mila euro per il riconoscimento dei proventi accessori relativi a crediti riconducibili al Sub-portafoglio bancario come previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati.

6.3 "Crediti verso enti finanziari"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Finanziamenti				
1.1 Pronti contro termine	0	0	0	0
1.2 Leasing finanziario	40.581	0	94	0
1.3 Factoring				
- pro-solvendo	0	0	0	0
- pro-soluto	0	0	0	0
1.4 Altri finanziamenti	48.747	0	940	0
2 Titoli di debito				
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli di debito	0	0	0	0
3 Altre attività	1.764.265	0	3.017.265	0
<i>Totale (valore di bilancio)</i>	1.853.593	0	3.018.299	0
<i>Totale (fair value)</i>	1.849.765	0	3.018.299	0

La voce "Altri finanziamenti" comprende crediti per:

- 48.521 mila euro per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo;
- 226 mila euro per contratti di mutuo.

La voce "Altre attività" comprende principalmente crediti per 1.761.676 mila euro nei confronti dei patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione e rilevati in relazione all'Accordo per la componente afferente al cosiddetto Sub-portafoglio bancario. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto descritto nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa.

6.5 "Crediti verso clientela"

(migliaia di euro)	31/12/2010		31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Leasing finanziario	1.381.763	44.086	1.178.083	28.197
di cui: senza opzione finale d'acquisto	0	0	0	0
2 Factoring				
- pro-solvendo	0	0	0	0
- pro-soluto	0	0	0	0
3 Credito al consumo (incuse carte di credito <i>revolving</i>)	0	0	0	0
4 Carte di credito	0	0	0	0
5 Altri finanziamenti	1.300.538	46.822	1.127.446	54.015
di cui: da escussioni di garanzie e impegni	0	0	0	0
6 Titoli di debito				
- titoli strutturati	0	0	0	0
- altri titoli di debito	0	0	0	0
7 Altre attività	13.900	0	93	0
Totale (valore di bilancio)	2.696.201	90.908	2.305.622	82.212
Totale (fair value)	2.696.852	90.808	2.305.622	82.212

La voce "Altri finanziamenti" comprende:

nei crediti in bonis:

- 111.915 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 226.265 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 40.223 mila euro per contratti di finanziamento chirografario
- 922.135 mila euro per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo.

nei crediti deteriorati:

- 365 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 25.682 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 20.775 mila euro per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell'Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell'esercizio in forza dell'Accordo.



6.7 "Crediti": attività garantite

migliaia di euro	31/12/2010						31/12/2009					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1. Attività in bonis garantite da:	4.276	4.276	1.710.372	1.710.372	1.608.027	1.608.027	4.713	4.713	2.996.969	2.996.969	1.463.616	1.463.616
- Beni in leasing finanziario	4.276	4.276	1.710.146	1.710.146	1.381.762	1.381.762	4.713	4.713	2.996.696	2.996.696	1.178.083	1.178.083
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	226	226	226.265	226.265	-	-	273	273	285.533	285.533
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati si' crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività deteriorate garantite da:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	69.768	69.768	-	-	-	-	29.123	29.123
- Crediti per factoring	-	-	-	-	44.086	44.086	-	-	-	-	28.197	28.197
- Ipoteche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pegni	-	-	-	-	25.682	25.682	-	-	-	-	926	926
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati si' crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.276	4.276	1.710.372	1.710.372	1.677.795	1.677.795	4.713	4.713	2.996.969	2.996.969	1.492.739	1.492.739

Legenda

VE = Valore di bilancio delle esposizioni

VG = Fair value delle garanzie

Nella presente tabella sono indicate, al loro valore nominale e al fair value, le garanzie ricevute sugli impieghi della società.

I crediti verso enti finanziari per leasing finanziario, includono crediti per 1.669.565 migliaia di euro relativi al credito rilevato nei confronti dei patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati per la componente relativa al Sub-portafoglio bancario. Tale classificazione è stata operata in relazione al contratto di origine di tali crediti e in considerazione del presidio costituito dalla relativa garanzia in essere a fronte del contratto di locazione finanziaria in virtù delle pattuizioni previste dall'Accordo (si veda sezione 4 - "Altri aspetti" della Parte A - Politiche contabili della Nota Integrativa al bilancio individuale).

Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010		31/12/2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV o rivalutate
1) Attività ad uso funzionale				
1. Di proprietà	162		97	
a) terreni	-		-	
b) fabbricati	-		-	
c) mobili	80		97	
d) strumentali	12		-	
e) altri	70		-	
2. Acquisiti in leasing finanziario	-		-	
a) terreni	-		-	
b) fabbricati	-		-	
c) mobili	-		-	
d) strumentali	-		-	
e) altri	-		-	
Totale 1	162		97	
2) Attività riferibili al leasing finanziario	6		-	
2.1 beni inoptati	6		-	
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzioni	-		-	
2.3 altri beni	-		-	
Totale 2	6		-	
3) Attività detenute a scopo di investimento	-		-	
di cui: concesse in leasing operativo	-		-	
Totale 3	-		-	
Totale (1+2+3)	168		97	
Totale (attività al costo e rivalutate)	168		97	

Le attività riferibili al leasing finanziario sono relative a beni riventi da contratti di locazione finanziaria risolti per i quali l'utilizzatore non ha esercitato il diritto di opzione finale.



10.2 Attività materiali: variazioni annue

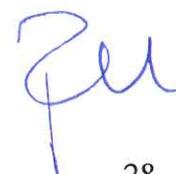
<i>(migliaia di euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A) Esistenze iniziali	-	-	97	-	-	97
B) Aumenti:	-	-	-	14	437	451
B.1 Acquisti	-	-	-	14	431	445
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	6	6
C) Diminuzioni	-	-	(17)	(2)	(361)	(380)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(17)	(2)	(361)	(380)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D) Rimanenze finali	-	-	80	12	76	168

Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

(migliaia di euro)	31/12/2010		31/12/2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV
1 Avviamento	-	-	-	-
2 Altre attività immateriali	31	-	-	-
2.1 di proprietà	31	-	-	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	31	-	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale 2	31	-	-	-
3 Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
4 Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale (1+2+3+4)	31	-	-	-
Totale	31	-	-	-

La voce rappresenta costi per software e costi di progettazione del sito internet. Le rettifiche di valore sono state determinate in correlazione ad un periodo di utilità presunta pari a cinque anni.



11.2 Attività immateriali: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Totale
A. Esistenze iniziali	-
B. Aumenti:	39
B.1 Acquisti	39
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	(8)
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(8)
C.3 Rettifiche di valore	-
+ patrimonio netto	-
+ conto economico	-
C.4 Variazioni negative di fair value:	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	31

Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

Le aliquote medie utilizzate per la determinazione della fiscalità anticipata e differita sono: 27,5% per IRES e 4,82% per IRAP istituite in seguito all'approvazione della legge 24 dicembre 2007, n. 244 pubblicata sul Supplemento Ordinario n. 285 della Gazzetta Ufficiale 28 dicembre 2007, n. 300.

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Composizione delle "Attività fiscali correnti"

La società ha iscritto:

- un credito verso erario per acconti IRES versati per un importo pari a 17.939 mila euro;
- un debito verso erario per imposte IRES da versare pari a 11.631 mila euro.

Ricorrendo i presupposti previsti dal principio contabile IAS 12, la società ha proceduto alla compensazione di tali importi rilevando tra le attività fiscali correnti:

- crediti verso erario per IRES per un importo pari a 6.308 mila euro;
- crediti verso erario per ritenute d'acconto subite su interessi di conto corrente bancari per un importo pari a 3 mila euro.

Composizione delle "Attività fiscali anticipate"

(migliaia di euro)	IRES	IRAP	Altre	31/12/2010	31/12/2009
A) In contropartita del Conto Economico					
Svalutazione crediti deducibili in esercizi successivi	9.889	0	0	9.889	0
Accantonamenti e rettifiche di valore deducibili in esercizi successivi	2.961	0	0	2.961	0
Valutazione al fair value di attività e passività finanziarie deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0
Imposte anticipate su plusvalenze infragruppo eliminate in sede di consolidamento	0	0	0	0	0
Costo del personale ed accantonamenti al T.F.R. deducibili in esercizi successivi	19	0	0	19	0
Svalutazioni partecipazioni deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0
Ammortamento immobili non strumentali deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0
Altre	0	0	0	0	1.108
Totale A	12.869	0	0	12.869	1.108
B) In contropartita a Patrimonio Netto					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
Altre	23.343	0	0	23.343	24.678
Totale B	23.343	0	0	23.343	24.678
Totale (A+B)	36.212	0	0	36.212	25.786

Le attività per imposte anticipate derivano da costi deducibili in periodi successivi alla loro iscrizione in bilancio.

 30

Le attività per imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto derivano da rettifiche di valore su crediti iscritte in contropartita del patrimonio netto nell'esercizio 2009 che hanno costituito variazione in aumento nell'esercizio 2009 e che costituiscono variazione in diminuzione, in quote costanti, nei periodi successivi alla loro iscrizione in bilancio.

12.2 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

Composizione delle "Passività fiscali correnti"

Le passività fiscali correnti sono costituite da debiti verso erario per IRAP da versare per un importo pari a 3.593 mila euro.

Composizione delle "Passività fiscali differite"

(migliaia di euro)	IRES	IRAP	Altre	31/12/2010	31/12/2009
A) In contropartita del Conto Economico					
Valutazione al fair value di strumenti finanziari imponibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore su avviamenti dedotte ancorché non imputate a conto economico	-	-	-	-	-
Altre rettifiche di valore dedotte ancorché non imputate a conto economico	-	-	-	-	-
Imposte differite su utili indivisi delle società valutate a patrimonio netto	-	-	-	-	-
Plusvalenze imponibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-
B) In contropartita a Patrimonio Netto					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	39
Totale B	-	-	-	-	39
Totale (A+B)	-	-	-	-	39

12.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
1. Importo iniziale	1.108	-
2. Aumenti	12.869	1.108
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12.869	1.108
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	12.869	1.108
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
3. Diminuzioni	(1.108)	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(1.108)	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	(1.108)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
4. Importo finale	12.869	1.108

12.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

La sottovoce non presenta alcun saldo.

12.5 *Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)*

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Importo iniziale	24.678	-
2. Aumenti	-	24.678
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	24.678
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	24.678
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
3. Diminuzioni	(1.335)	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(1.335)	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	(1.335)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
4. Importo finale	23.343	24.678

12.6 *Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)*

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Esistenze iniziali	39	-
2. Aumenti	-	39
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	-	39
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	39
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazioni aziendale)	-	-
3. Diminuzioni	(39)	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	(39)	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	(39)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazioni aziendale)	-	-
4. Importo Finale	-	39

Sezione 14 – Altre attività - Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
Crediti verso Erario (non classificabili nelle attività fiscali)	65.049	0
Partite in corso di lavorazione	13.355	0
Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	710	727
Altre partite	955	91
Totale	80.069	818

La voce "Crediti verso Erario" rappresenta il credito risultante dalle liquidazioni mensili dell'IVA.

La voce "Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria" comprende principalmente:

- 595 mila euro di risconti attivi per assicurazione su contratti di leasing;
- 63 mila euro di risconti attivi per assicurazioni su mutui.

La voce "Partite in corso di lavorazione" si riferisce a partite già registrate in attesa di essere puntualmente attribuite a specifiche partite.

La voce "Altre partite" comprende principalmente:

- 290 mila euro per personale distaccato presso società del Gruppo Banca Italease
- 333 mila euro di crediti per altre prestazioni di servizi rese a società del Gruppo Banca Italease;
- 269 mila euro di depositi cauzionali rilasciati per affitti passivi;
- 22 mila euro di conto anticipi e fondi cassa permanenti.



PASSIVO

Sezione 1 - Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

(migliaia di euro)	31/12/2010			31/12/2009		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1. Finanziamenti	2.587.185	-	-	2.086.919	-	-
1.1 pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-
1.2 altri finanziamenti	2.587.185	-	-	2.086.919	-	-
2. Altri debiti	8.543	1.758.115	94.840	20.064	3.024.060	4.916
Totale	2.595.728	1.758.115	94.840	2.106.983	3.024.060	4.916
Fair Value	2.595.728	1.758.115	94.840	2.106.983	3.024.060	4.916

In relazione alla tipologia di debiti, alle relative caratteristiche tecniche anche in termini di scadenze si ritiene che il valore di bilancio a fine esercizio approssimi il relativo *fair value*.

La voce "Finanziamenti" dei Debiti verso banche comprende:

- 1.132.287 mila euro per anticipazioni in conto corrente;
- 512.602 mila euro per depositi;
- 17.290 mila euro per anticipazioni in valuta;
- 605.000 mila euro per finanziamenti a breve termine;
- 320.006 mila euro per finanziamenti a medio - lungo termine;

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso banche comprende:

- 3.172 mila euro per fatture da ricevere per provvigioni di collocamento di banche presentatrici;
- 5.371 mila euro di debiti a fronte di acquisti di crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione rientranti nel perimetro dell'Accordo.

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso enti finanziari è costituita prevalentemente da debiti verso i patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione rilevati a fronte dell'Accordo sui crediti cartolarizzati per la quota parte relativa al Sub-portafoglio bancario. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa.

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso clientela è costituita prevalentemente da debiti verso fornitori per beni concessi in leasing.

Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30

3.1 Composizione della voce 30 "Passività finanziarie di negoziazione"

(migliaia di euro)	31/12/2010					31/12/2009					
	FV			FV*	VN	FV			FV*	VN	
	L1	L2	L3			L1	L2	L3			
A. Passività per cassa											
1 Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.11 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.12 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati											
1 Derivati finanziari	-	3.636	-	-	-	-	13.105	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	3.636	-	-	-	-	13.105	-	-	-	-

Legenda

L1= Livello 1 – Input rilevati dai prezzi quotati su un mercato attivo.

L2= Livello 2 – Input diversi dai prezzi quotati, osservabili direttamente o indirettamente sul mercato.

L3= Livello 3 – Input non basati su dati di mercato osservabili.

VN= Valore nominale

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

La voce rappresenta il *fair value* negativo di pertinenza di Alba Leasing sulla base di quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati in relazione agli *Interest Rate Swap* stipulati da Banca Italease nell'ambito delle cartolarizzazioni interessate dal citato Accordo.



3.3 "Passività finanziarie di negoziazione": strumenti finanziari derivati

<i>migliaia di euro</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2010	31/12/2009
1. Over the counter						
Derivati finanziari	3.636	-	-	-	3.636	13.105
- Fair value	3.636	-	-	-	3.636	13.105
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale A	3.636	-	-	-	3.636	13.105
2. Altri						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-	-	-
Totale A+B	3.636	-	-	-	3.636	13.105

Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70

Si veda la Sezione 12 – Attività fiscali e Passività fiscali nell'Attivo

Sezione 9 – Altre passività - Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
Debiti verso Erario per somme da versare per conto terzi	1.120	-
Debiti verso il Personale	4.814	-
Debiti verso Sindaci	75	103
Debiti verso Enti previdenziali	987	-
Debiti verso Fornitori	3.491	3.172
Altre partite in corso di lavorazione	3.395	1.961
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	1.037	1.129
Altre partite	149	-
Totale	15.068	6.365

La voce "Debiti verso erario per somme da versare per conto terzi" è costituita principalmente da debiti per ritenute a titolo di acconto da versare (1.028 migliaia di euro).

La voce "Debiti verso il personale" è relativa a debiti per ferie maturate e non godute e per retribuzione variabile.

La voce "Debiti verso Sindaci" è relativa a compensi a sindaci non corrisposti alla fine dell'esercizio.

La voce "Debiti verso Fornitori" comprende:

- 1.025 migliaia di euro per debiti verso fornitori aziendali per fatture da ricevere;
- 2.466 migliaia di euro per debiti verso società appartenenti al Gruppo Banca Italease per prestazioni di servizi diverse.

La voce "Altre partite in corso di lavorazione" si riferisce a partite già registrate in attesa di essere puntualmente attribuite a specifiche partite.

La voce "Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria" è costituita principalmente da risconti passivi su assicurazioni.

Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100

10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

(migliaia di euro)	2010	2009
A. Esistenze iniziali	2.587	-
B. Aumenti	374	2.730
B.1 Accantonamento dell'esercizio	374	-
B.2 Altre variazioni in aumento (di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	2.730
C. Diminuzioni	(62)	(143)
C.1 Liquidazioni effettuate	(53)	-
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(9)	(143)
D. Rimanenze finali	2.899	2.587

La valutazione è stata svolta tenendo conto che in base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art. 2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un *piano a contribuzione definita*, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alla data indicata al punto precedente, permane invece come *piano a prestazione definita*, ancorché la prestazione sia già completamente maturata.

Ipotesi Attuariali

Ai fini della determinazione del modello attuariale sono stati considerati:

- *Parametri normativi*: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge.
- *Parametri demografici*: per la probabilità di morte, la tavola Istat 2006 e per la probabilità di invalidità, la tavola Inps per il personale del settore del commercio (proiezioni al 2010).
- *Parametri economici*: Tasso di inflazione nel lungo periodo del 2%, dinamica retributiva differenziata in funzione dell'anzianità di servizio e determinata tenendo conto sia dei tassi di crescita dei prezzi che delle dinamiche evolutive dedotte da collettività generali. L'incremento medio salariale è pari al 3,66%. Rivalutazione legale del TFR pari al 75% del tasso inflattivo aumentato di 1,5 punti percentuali, ossia 3%.
- *Parametri Finanziari*: Curva di attualizzazione pari alla curva zero coupon dedotta dai tassi swap di pari scadenza (Fonte Bloomberg) e riferiti alla data 31 dicembre 2010. Tasso medio di attualizzo pari a 3,8%.

Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Fondo per rischi e oneri"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	7.635	1.844
2.1 controversie legali	1.168	-
2.2 oneri per il personale	2.145	1.844
2.3 altri	4.322	-
Totale	7.635	1.844

La voce "oneri per il personale" è composta principalmente da accantonamenti per oneri di prepensionamento e incentivazione all'esodo.

La voce "altri" comprende accantonamenti a fronte di altre passività potenziali.

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondo per rischi e oneri"

<i>(migliaia di euro)</i>	Fondi di quiescenza	Altri Fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	1.844	1.844
B. Aumenti	-	6.884	6.884
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	6.490	6.490
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	31	31
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento	-	363	363
C. Diminuzioni	-	(1.093)	(1.093)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	(957)	(957)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	(136)	(136)
D. Rimanenze finali	-	7.635	7.635



Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 150, 160, 170 e 180

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	255.000
1.2 Altre azioni	0

Alla data di bilancio il Capitale Sociale, interamente versato, risulta composto da n. 255.000.000 azioni del valore nominale di 1 euro ciascuna.

12.4 Composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

Tipologie	Importo
Sovraprezzo di emissione	105.000

In data 30 novembre 2009 l'assemblea straordinaria di Alba Leasing ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento per nominali 250.000 migliaia di euro e sovrapprezzo di 105.000 migliaia di euro. I versamenti effettuati dai soci sono stati imputati a capitale sociale e a sovrapprezzo di emissione in data 29 gennaio 2010, data di iscrizione dell'avvenuto aumento nel Registro delle Imprese, così come previsto dall'OIC n. 28 del 30 maggio 2005.

12.5 Altre informazioni

Disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	255.000		
Riserve di capitale			
Riserva per azioni proprie	-	---	
Riserva da sovrapprezzo azioni	105.000	A,B	-
Riserve di utili:			
Riserva Legale	-		
Riserva Straordinaria	-		
Utili portati a nuovo	(19.127)	---	
Altre riserve	-	---	
Utile (perdita) d'esercizio:	(9.891)		
Totale	330.982		-

Legenda:

A: per aumento di capitale
 B: per copertura perdita
 C: per distribuzione soci

Ai sensi dell'art. 2431 cc la riserva da sovrapprezzo azioni si rende disponibile per la distribuzione ai soci solo quando la riserva legale è pari al 20% del capitale sociale. Non essendo soddisfatto tale requisito, la quota disponibile per la distribuzione è pari a zero.

Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

(migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2010	31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	140	1	141	8
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	459	95.014	95.473	-
5.3 Crediti verso clientela	-	68.536	3	68.539	-
6. Altre attività	X	X	700	700	-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale		-	95.718	164.853	8

1.2 "Interessi attivi e proventi assimilati": altre informazioni

La voce "Finanziamenti" comprende principalmente:

- per 36.476 migliaia di euro, interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria;
- per 7.033 migliaia di euro, interessi attivi su mutui ipotecari;
- per 25.011 migliaia di euro interessi attivi su crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione rientranti nel perimetro dell'Accordo sui crediti cartolarizzati.

La voce altre operazioni comprende interessi attivi e proventi assimilati rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati per 95.014 migliaia di euro.

1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi e oneri finanziari"

(migliaia di euro)	Debiti	Titoli	Altre passività	2010	2009
1. Debiti verso banche	29.334	X	-	29.334	6
2. Debiti verso enti finanziari	-	X	51.301	51.301	-
3. Debiti verso clientela	-	X	1	1	-
4. Titoli in circolazione	X	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività	X	X	466	466	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	29.334	-	51.768	81.102	6

La voce "Debiti" comprende:

- 11.786 migliaia di euro per interessi passivi e oneri finanziari su conti correnti;
- 12.371 migliaia di euro per interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti;
- 5.177 migliaia di euro per interessi passivi e oneri finanziari su depositi vincolati.

La voce "Altre passività" è composta principalmente da interessi passivi e oneri finanziari rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati.



Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

(migliaia di euro)	2010	2009
1. operazioni di leasing finanziario	3.082	-
2. operazioni di factoring	-	-
3. credito al consumo	-	-
4. attività di merchant banking	-	-
5. garanzie rilasciate	2	-
6. servizi di:	-	-
- gestione fondi per conto terzi	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
7. servizi di incasso e pagamento	-	-
8. servicing in operazioni di cartolarizzazione	-	-
9. altre commissioni	55	-
Totale	3.139	-

La voce "operazioni di leasing" è composta principalmente da:

- 1.065 mila euro di proventi per premi assicurativi;
- 299 mila euro di proventi per spese di incasso;
- 1.662 mila euro di proventi per spese di gestione del contratto.

La voce "altre commissioni" è relativa ai proventi relativi a mutui e altri finanziamenti.

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Garanzie ricevute	-	-
2. Distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. Servizi di incasso e pagamento	116	-
4. Altre commissioni	2.396	-
4.1 operazioni di leasing	2.251	-
4.2 operazioni di factoring	-	-
4.3 Altre	145	-
Totale	2.512	-

La voce "altre commissioni: operazioni di leasing" comprende:

- 391 mila euro di oneri sostenuti per commissioni di garanzia a banche;
- 659 mila euro di oneri sostenuti per commissioni e premi assicurativi;
- 1.201 mila euro di oneri sostenuti per la gestione dei contratti.

La voce "altre commissioni: altre" comprende oneri sostenuti su mutui e altri finanziamenti.

Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60

4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

(migliaia di euro)	Utili da		Perdite da	Risultato	
	Plusvalenze negoziazione	Minusvalenze negoziazione			netto
	(A)	(B)	(C)	(D)	(A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e quote O.I.C.R	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre attività	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie:					
differenze di cambio	-	-	-	(213)	(213)
4. Derivati finanziari	10.282	4.197	(484)	(10.838)	3.157
5. Derivati creditizi	-	-	-	-	-
Totale	10.282	4.197	(484)	(11.051)	2.944



Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100

8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti

<i>(migliaia di euro)</i>	Rettifiche di valore		Riprese di valore		2010	2009
	Specifiche	DI portafoglio	Specifiche	DI portafoglio		
1. Crediti verso banche	-	(27)	-	29	2	-
- per leasing	-	(12)	-	-	(12)	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	(15)	-	29	14	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	(37.522)	-	23.402	(14.120)	-
- per leasing	-	(312)	-	-	(312)	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	(37.210)	-	23.402	(13.808)	-
3. Crediti verso clientela	(27.106)	(10.075)	1.052	100	(36.029)	-
- per leasing	(11.515)	(7.749)	696	100	(18.468)	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(15.591)	(2.326)	356	-	(17.561)	-
Totale	(27.106)	(47.624)	1.052	23.531	(50.147)	-

Nella voce "Crediti verso enti finanziari - altri crediti" sono incluse le rettifiche e le riprese di valore rilevate a fronte dei crediti riconducibili al Sub-portafoglio bancario oggetto dell'Accordo sui crediti cartolarizzati. Tali ammontari, ancorché determinati anche in via analitica, vengono classificati tra le rettifiche e riprese di portafoglio in quanto genericamente riferibili al credito evidenziato in virtù dell'Accordo nei confronti dei patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione per la componente relativa al Sub-portafoglio bancario.

Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110

9.1 Composizione della voce 110.a "Spese per il personale"

(migliaia di euro)	2010	2009
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	19.779	-
b) oneri sociali	5.766	-
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	270	-
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.573	-
- a contribuzione definita	1.573	-
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	1.979	-
2) Altro personale in attività	88	-
3) Amministratori e sindaci	456	102
4) Personale collocato a riposo	(15)	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso le altre aziende	(290)	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
Totale	29.606	102

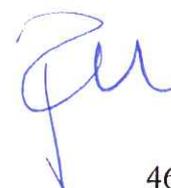
La sottovoce "altre spese" comprende principalmente:

- 1.000 migliaia di euro per oneri di incentivazione all'esodo del personale dipendente;
- 403 migliaia di euro per assicurazione infortuni e malattia stipulate in favore dei dipendenti;
- 289 migliaia di euro per buoni pasto ai dipendenti;
- 273 migliaia di euro per corsi di aggiornamento e formazione professionale dei dipendenti.

La sottovoce "Altro personale in attività" si riferisce a spese per rapporti di collaborazione.

La voce "Amministratori e sindaci" comprende:

- 254 migliaia di euro relativi a compensi agli amministratori;
- 150 migliaia di euro relativi a compensi ai membri del Collegio Sindacale;
- 52 migliaia di euro relativi a polizze assicurative per la responsabilità civile degli amministratori e dei sindaci.



9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

	2010
Personale dipendente	330
a) dirigenti	14
b) totale quadri direttivi	138
<i>di cui: di 3° e 4° livello</i>	80
c) restante personale dipendente	178
Altro personale	-
Totale	330

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
a) spese relative agli immobili:	3.976	-
- fitti e manutenzione locali	3.708	-
- spese di pulizia	57	-
- energia, acqua e riscaldamento	211	-
b) imposte indirette e tasse	21	-
c) spese postali, telefoniche, stampati e altre per ufficio	488	-
d) manutenzione e canoni per mobili, macchine e impianti	82	-
e) prestazioni professionali e consulenze	1.942	3.316
f) spese per visure e informazioni	-	-
g) sorveglianza e scorta valori	-	-
h) prestazione di servizi da terzi	6.338	929
i) pubblicità, rappresentanza e omaggi	141	-
l) premi assicurativi	63	-
m) trasporti, noleggi e viaggi	1.501	-
n) altri costi e spese diverse	1.819	10
Totale	16.371	4.255

La sottovoce "altri costi e spese diverse" è composta principalmente da oneri, sostenuti o da sostenere in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati.

Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120

10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/ripreses di valore nette su attività materiali"

(migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	(380)	-	-	(380)
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	(17)	-	-	(17)
d) strumentali	(1)	-	-	(1)
e) altri	(362)	-	-	(362)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
di cui: concesse in leasing operativo				
Totale	(380)	-	-	(380)

Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche/ripreses di valore nette su attività immateriali"

(migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre attività immateriali	(8)	-	-	(8)
2.1. di proprietà	(8)	-	-	(8)
2.2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo				
Totale	(8)	-	-	(8)



Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150

13.1 Composizione della voce 150 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"

<i>(migliaia di euro)</i>	Accantonamenti	Riattribuzioni di eccedenze	2010	2009
1. Accantonamenti al fondo quiescenza	-	-	-	-
2. Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri:	(5.490)	-	(5.490)	-
a) controversie legali	(1.168)	-	(1.168)	-
b) oneri per il personale	-	-	-	-
c) altri	(4.322)	-	(4.322)	-
Totale	(5.490)	-	(5.490)	-

La sottovoce "altri" comprende accantonamenti a fronte di passività potenziali.

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 "altri proventi di gestione"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
a) addebiti a carico di terzi su depositi e conti correnti creditori	-	-
b) recuperi di imposte	169	-
c) recuperi di spese	179	-
d) proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	-
e) fitti attivi su immobili	-	-
f) altri	16.072	-
Totale	16.420	-

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

- 3.478 mila euro relativi a proventi accessori ai crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione, conferiti nel 2009 o oggetto di riacquisto nell'esercizio;
- 12.434 mila euro relativi a proventi accessori relativi ai crediti inclusi nel Sub-portafoglio bancario in relazione a quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati.

14.2 Composizione della voce 160 "altri oneri di gestione"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
a) ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-	-
b) altri	(8.996)	-
Totale	(8.996)	-

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

- 2.605 mila euro relativi a oneri accessori ai crediti conferiti o acquistati pro soluto nell'esercizio;
- 5.412 mila euro relativi a oneri accessori ai crediti nel Sub-portafoglio bancario in relazione a quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati..

Sezione 16 –Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180

16.1 Composizione della voce 180 " Utili (perdite) da cessione di investimenti"

<i>(migliaia di euro)</i>	2010	2009
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	15	-
- Utili da cessione	24	-
- Perdite da cessione	(9)	-
Risultato netto	15	-

La voce è composta dagli utili e perdite realizzate dalla vendita dei beni rivenienti dalla locazione finanziaria.



Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190

17.1 – Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

(migliaia di euro)	2010	2009
1. Imposte correnti (-)	(13.118)	-
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	10.426	1.108
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	39	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- 2 + 3 +/- 4 +/- 5)	(2.653)	1.108

Le imposte di competenza dell'esercizio rappresentano una previsione dell'onere gravante sull'esercizio determinata sulla base delle norme tributarie in vigore.

17.2 – Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	Imponibile	IRES	Imponibile	IRAP
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(7.239)			
Onere fiscale teorico		(1.991)		
Aliquota fiscale teorica		27,50%		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE			82.811	
Onere fiscale teorico				3.991
Aliquota fiscale teorica				4,82%
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	46.796	12.869		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi				
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	142	39		
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	(8.884)	(2.443)		
Differenze permanenti che non si riverteranno negli esercizi successivi	3.821	1.051	(8.262)	(398)
IMPONIBILE IRES	34.636			
IRES corrente dell'esercizio		9.525		
Aliquota fiscale effettiva		-131,58%		
IMPONIBILE IRAP			74.549	
IRAP corrente dell'esercizio				3.593
Aliquota fiscale effettiva				4,34%

La tabella fornisce la riconciliazione tra il prodotto dell'utile contabile per le aliquote fiscali applicabili e le imposte correnti dell'esercizio.

Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni

19.1 – Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

migliaia di euro	Interessi attivi			Commissioni attive			31/12/2010	31/12/2009
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
1. Leasing finanziario	62	107	36.307	6	13	3.063	39.558	-
- beni immobili	62	77	23.113	5	5	1.062	24.324	-
- beni mobili	-	23	4.247	-	4	788	5.062	-
- beni strumentali	-	7	8.720	1	4	1.213	9.945	-
- beni immateriali	-	-	227	-	-	-	227	-
2 Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Credito al consumo	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti personali	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
- cessione del quinto	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	62	107	36.307	6	13	3.063	39.558	-



Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta

A. LEASING FINANZIARIO

A.1 - Riconciliazione tra l'investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti

Per tutti i contratti di locazione finanziaria in essere l'investimento lordo coincide con la sommatoria dei pagamenti minimi dovuti in linea capitale ed in linea interessi e di qualsiasi valore residuo non garantito spettante.

A.2 - Classificazione per fasce temporali delle esposizioni deteriorate, dei pagamenti minimi dovuti degli investimenti lordi

	31/12/2010						31/12/2009							
	Esposizioni deteriorate		Pagamenti minimi		Investimento lordo		Esposizioni deteriorate		Pagamenti minimi		Investimento lordo			
	Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi	Capitale	di cui valore residuo garantito	di cui valore residuo non garantito	Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi	Capitale	di cui valore residuo garantito	di cui valore residuo non garantito		
- A vista	257	0	0	0	0	0	0	0	0	11.715	0	3.055	14.770	184
- Fino a 3 mesi	27	60.376	0	11.503	71.879	3.415	0	22.921	0	5.566	0	5.566	28.487	1.839
- Tra 3 mesi e 1 anno	1.500	171.270	0	31.298	202.568	17.959	0	102.106	0	23.547	0	23.547	125.652	2.325
- Tra 1 anno e 5 anni	54.025	663.695	0	103.021	766.716	57.062	0	437.531	0	83.647	0	83.647	521.178	63.278
- Oltre 5 anni	95	528.375	0	77.774	606.149	172.617	0	584.121	0	81.383	0	81.383	665.505	244.296
- Durata indeterminata	0	0	0	0	0	0	28.197	24.496	0	0	0	0	25.157	1.649
Totale netto	55.904	1.423.716	0	223.596	1.647.312	251.053	28.197	1.182.890	0	197.198	0	197.198	1.380.749	313.571

Il valore attuale dell'investimento lordo rappresenta l'investimento netto.

I dati non includono i saldi relativi ai beni in corso di allestimento e in attesa di locazione.

A.3 – Classificazione dei finanziamenti di leasing finanziario per qualità e per tipologia di bene locato

migliaia di euro	31/12/2010			31/12/2009		
	Finanziamenti in Bonis	Finanziamenti deteriorati	di cui: sofferenze	Finanziamenti in Bonis	Finanziamenti deteriorati	di cui: sofferenze
A. Beni immobili	808.701	34.990	20.479	935.496	21.971	10.349
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	808.701	34.990	20.479	935.496	21.971	10.349
B. Beni strumentali	435.876	5.520	2.475	110.604	4.453	1.913
C. Beni mobili	170.423	3.576	1.238	123.932	1.773	591
- Autoveicoli	69.043	550	53	27.995	742	60
- Aeronavale e ferroviario	85.501	3.026	1.185	95.860	1.031	531
- Altri	15.879	-	-	77	-	-
D. Beni immateriali:	11.619	-	-	12.858	-	-
- Marchi	11.619	-	-	12.858	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	1.426.619	44.086	24.192	1.182.890	28.197	12.853

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

migliaia di euro	31/12/2010			31/12/2009		
	Beni inoptati	Beni ritirati a seguito di risoluzione	Altri beni	Beni inoptati	Beni ritirati a seguito di risoluzione	Altri beni
A. Beni immobili	-	-	-	-	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	-	-	-	-
B. Beni strumentali	-	-	-	-	-	-
C. Beni mobili	6	-	-	-	-	-
- Autoveicoli	6	-	-	-	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	6	0	0	0	0	0



A.5.- Dinamica delle rettifiche di valore

Migliaia di euro	Rettifiche di valore iniziale		Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione				Rettifiche di valore finale
	Rettifiche di valore	Trasferimento ad altro status	Altre variazioni positive		Riprese di valore	Trasferimento da altro status	Cancellazioni	Altre variazioni negative			
				di cui op. di aggregazione					di cui op. di aggregazione		
Specifiche su attività deteriorate											
Leasing immobiliare	586	31	-	-	(41)	(32)	(4)	(48)	-	-	6.467
- Sofferenze	528	3	-	-	(41)	(27)	-	(10)	-	-	3.930
- Incagli	53	28	-	-	-	-	(4)	(38)	-	-	3.074
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	5	-	-	-	-	(5)	-	-	-	-	63
Leasing strumentale	185	21	-	-	-	(21)	(18)	-	-	-	3.604
- Sofferenze	17	18	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1.326
- Incagli	164	3	-	-	-	(18)	(17)	-	-	-	2.187
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	4	-	-	-	-	(3)	(1)	-	-	-	91
Leasing mobiliare	31	14	-	-	(1)	(18)	(5)	-	-	-	1.734
- Sofferenze	13	1	-	-	-	(18)	-	-	-	-	1.192
- Incagli	17	13	-	-	(1)	-	(4)	-	-	-	523
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	1	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	19
Leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	802	11.121	66	-	(42)	(66)	(28)	(48)	-	-	11.805
Di portafoglio su altre attività											
- Leasing immobiliare	5.372	-	-	-	(242)	-	(450)	(1051)	-	-	6.198
- Leasing strumentale	1511	-	-	-	(344)	-	(217)	(72)	-	-	6.213
- Leasing mobiliare	846	-	-	-	(107)	-	(161)	(1)	-	-	2.264
- Leasing immateriale	144	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	166
Totale B	7.973	9.519	-	-	(699)	-	(828)	(1.124)	-	-	14.841
Totale	8.775	20.640	66	-	(741)	(66)	(856)	(1.172)	-	-	26.646

A.6 – Altre informazioni

A.6.3 Operazioni di retrolocazione (lease back)

	N° contratti	Crediti 31/12/2010
Lease back		
- leasing immobiliare	2	826
- leasing strumentale	14	4.166
- leasing mobiliare	1	19
- altro		
Totale	17	5.011

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 – Valore delle garanzie e degli impegni

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2010	31/12/2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	3.350	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	3.350	-
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.864.481	2.511.974
a) Banche	1.774.646	2.484.076
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	1.774.646	2.484.076
b) Enti finanziari	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	89.835	27.898
i) a utilizzo certo	89.835	27.898
ii) a utilizzo incerto	-	-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni irrevocabili	-	-
Totale	1.867.831	2.511.974

La sottovoce "impegni irrevocabili a erogare fondi" è così composta:

- "a utilizzo certo", per contratti già stipulati con la clientela:
 - per contratti di leasing (79.265 migliaia di euro);
 - per contratti di mutuo (10.570 migliaia di euro).

- "a utilizzo incerto", in relazione alla stima dell'impegno assunto, in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati (si veda sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa).



Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1. Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

Con riferimento alla data del 31 dicembre 2010 Alba Leasing non ha realizzato operazioni di cartolarizzazione.

Si evidenzia tuttavia che per effetto dell'accordo rischi e benefici sui crediti cartolarizzati, descritto nell'apposita sezione di Parte A della nota integrativa, Alba Leasing ha assunto in maniera sintetica i rischi ed i benefici relativamente al solo Sub-portafoglio bancario facente capo ad alcuni patrimoni separati gestiti dai seguenti veicoli:

<u>Operazione</u>	<u>Veicolo</u>
ITA6	ITALEASE FINANCE SPA
ITA7	ITALEASE FINANCE SPA
ITA8	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE SRL
ITA9	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL
ITA9 BEI	ERICE FINANCE SRL
ITA10	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL
ITA11	ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL
QUICKSILVER	PAMI FINANCE SRL
LSMP	LEASIMPRESA FINANCE SRL

Le citate operazioni di cartolarizzazione sono state poste in essere da Banca Italease nel corso degli esercizi precedenti in relazione ai crediti dalla stessa banca originati.

Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Alba Leasing ha iniziato la propria attività a gennaio del 2010. Ciò ha comportato che nel corso del 2010 si siano effettuate azioni di *fine tuning* delle attività poste in essere per la misurazione e la gestione del rischio.

Di seguito sono commentati i profili di rischio cui è esposta la società.

3.1 RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Va premesso che il Piano Strategico 2010-2012 è stato predisposto nel 2° semestre del 2009, quando la fase acuta della crisi finanziaria 2007/2008 pareva alle spalle e prossima ad essere seguita da una fase congiunturale positiva.

Tale situazione, alla prova dei fatti, non si è concretizzata; la situazione di perdurante stagnazione si è solo parzialmente interrotta e l'attesa evoluzione positiva non si è manifestata. Vale, a questo proposito, ricordare che – all'inizio del 2011 – sono state formulate previsioni conservative sugli investimenti attesi (il cui ciclo è notoriamente fortemente correlato a quello del leasing):

	2009	2010	2011	2012	2013
Pil Italia	-5,1	1,0	0,9	0,9	1,3
Investimenti in macchinari, attrezzature e mezzi di trasp	-16,8	9,2	5,0	4,7	3,8
Investimenti in costruzioni	-7,9	-2,3	0,0	0,2	0,8

Fonte: *Prometeia*, gennaio 2011

Questo scenario si traduce, per Alba Leasing:

- nell'adozione di politiche conservative nell'erogazione del credito;
- in scelte conservative nella valutazione dei crediti problematici e dei relativi accantonamenti.

In concreto, al fine di rilevare con tempestività segnali di deterioramento del portafoglio crediti, è stata avviata un'analisi volta a introdurre un sistema strutturato di monitoraggio delle posizioni in bonis, atteso in produzione effettiva nel primo semestre 2011. Tale sistema, gestito da apposita funzione in seno alla Direzione Crediti, è sviluppato e gestito in collaborazione con la funzione Risk Management di Alba Leasing.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

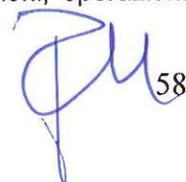
Il processo creditizio è disciplinato dal Regolamento Crediti, che definisce criteri e metodologie per la gestione del credito e si articola prevalentemente nelle seguenti fasi:

- politica creditizia;
- criteri per la valutazione del merito creditizio;
- applicazione di poteri e deleghe;
- monitoraggio - controllo andamentale dei crediti;
- attività di classificazione e gestione crediti delle posizioni in "osservazione".

POLITICA CREDITIZIA

La politica creditizia, la cui responsabilità risiede nel Consiglio di Amministrazione, è stata adattata all'andamento della situazione interna ed esterna.

In particolare, con il progressivo degrado della situazione macroeconomica, la politica creditizia è volta ai tentativi di ridurre al minimo i rischi finanziari e consentire alle strutture preposte alla concessione del credito di applicare con estrema selettività regole di tipo oggettivo (operazioni soggette a restrizioni, operazioni vietate con controparti particolari, etc).

 58

VALUTAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO DEI RICHIEDENTI FIDO

La valutazione del merito creditizio è diretta all'accertamento della capacità di rimborso attuale e prospettica dei richiedenti fido nonché alla verifica delle compatibilità esistenti fra le singole richieste di affidamento e le scelte concernenti la dimensione e la composizione del portafoglio crediti. La valutazione è finalizzata alla quantificazione del livello di rischio economico, connesso alla probabilità di insolvenza del soggetto da affidare e di rischio finanziario derivante dall'eventuale mancato rimborso dei crediti alle scadenze convenute.

La valutazione tiene presente la situazione economico-finanziaria, la struttura patrimoniale del richiedente, nonché la sua capacità di produrre reddito e flussi di cassa e sussidiariamente le garanzie prestate che devono essere oggetto di attenta valutazione sia dal punto di vista della tenuta legale che economica oltre a tener conto di tutte le altre informazioni reperibili necessari per pervenire a determinare il grado di affidabilità del richiedente il fido.

APPLICAZIONE DI POTERI E DELEGHE

E' il Consiglio d'Amministrazione a delegare le facoltà di concessione delle linee di credito agli Organi Deliberanti, fino al livello del Direttore Crediti, avendo come riferimento l'importo massimo del rischio per cliente/gruppo economico-giuridico definito nel regolamento Crediti.

Sono previste ed attribuite da regolamento facoltà ordinarie, per proposte di comprovata urgenza, per operazioni particolari, per controparti particolari, operazioni soggette a restrizioni, operazioni in prestoleasing, operazioni processate con il sistema "credit scoring" Febo4Leasing; inoltre sono indicate le operazioni vietate con controparti particolari.

CONTROLLO ANDAMENTALE DEI CREDITI

Il controllo andamentale è volto a verificare la persistenza delle condizioni economiche finanziarie e patrimoniali dell'affidato e dei suoi garanti, prese a base al momento della concessione degli affidamenti stessi. Le posizioni creditizie vengono classificate, con riferimento al livello di rischio emerso, nelle categorie di pertinenza previste a livello aziendale e nel rispetto dei principi generali disciplinati dalle Istruzioni di Vigilanza (in particolare Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 "Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale" – aggiornamento n. 9 del 2 febbraio 2011). Tali categorie, consentono di ottenere una classificazione di dettaglio non solo della clientela in default ma anche della clientela che manifesta leggere anomalie. La procedura informatica di recupero crediti, integrata al sistema principale, attribuisce e classifica la clientela ed i relativi crediti in modo automatico ed uniforme secondo i parametri normativi suddetti.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

I processi di valutazione ed erogazione sono di tipo automatizzato per fidi di piccolo importo (strumenti di tipo "credit scoring"), mentre sono di tipo manuale, e tendenzialmente accentrati nelle strutture di sede, per gli importi maggiori, secondo il Regolamento Crediti ed il Regolamento del Sistema Decisionale.

Allo stato attuale, l'attività di controllo del rischio di credito a livello di portafoglio avviene con metodologie di tipo tradizionale e non statistico.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La particolare natura dell'attività di leasing, che prevede la proprietà del bene finanziato, pone proprio il bene oggetto di leasing come forma principale di garanzia e di mitigazione del rischio di credito.

Altre forme di mitigazione del rischio di credito sono l'acquisizione di garanzie reali, personali e immobiliari. Secondo il modello di Alba Leasing le operazioni in "convenzione" presentate dal canale banche (socie e non) sono garantite al 50%.

Rappresenta comunque caratteristica importante del modello distributivo di Alba Leasing la cosiddetta forma tecnica "Prestoleasing": le operazioni in "convenzione" (si tratta di operazioni di modesto importo unitario con

forte diversificazione del rischio) presentate dal canale banche (socie e non) sono assistite da una garanzia di indennizzo della perdita al 50%. Ciò rappresenta una forma importante di mitigazione del rischio, anche tenuto conto che:

- al 31 dicembre 2010, tale forma tecnica ha rappresentato il 38% del totale stipulato leasing 2010;
- al termine del primo bimestre 2011 il ricorso alla stessa forma tecnica appare in aumento.

2.4 *Attività finanziarie deteriorate*

Le procedure tecnico-organizzative utilizzate nell'ambito della gestione e del controllo dei crediti anomali sono articolate in relazione al grado di anomalia della posizione e gestite da:

- Unità Organizzativa Contenzioso e Legale, per le partite in sofferenza,
- Unità Organizzativa Recupero Crediti, per quelle con patologie di minor gravità.

Si precisa inoltre che, in virtù delle peculiarità concernenti la costituzione di Alba Leasing, per cui una quota dei crediti che hanno rappresentato la "dotazione iniziale" della società, è rappresentata da crediti per cui il contratto di leasing non è stato oggetto di cessione ad Alba Leasing, esistono contratti di service per cui:

- Banca Italease gestisce tutti gli aspetti concernenti la manifestazione di una patologia sul credito (sin dal primo mancato pagamento),
- Alba Leasing mantiene la titolarità di qualsiasi decisione in merito (spetta, cioè, ad Alba Leasing assumere le decisioni rilevanti, come quelle concernenti, ad esempio, la classificazione soggettiva ad una categoria di problematico, le modalità con cui avviare il recupero del credito, l'eventuale deroga alle modalità standard con cui approcciare il cliente inadempiente, ecc.
- Alba Leasing effettua periodico controllo sulle attività svolte dal servicer Banca Italease per questi aspetti.

In generale, per quanto concerne le inadempienze, viene effettuato un monitoraggio relazionale ed andamentale con il fine di:

- verificare la reversibilità o meno dello stato di difficoltà economico-finanziaria delle controparti;
- valutare i piani di rientro presentati dai debitori con riferimento alle relative capacità di rimborso nei tempi previsti dai piani stessi, anche considerando le richieste di riduzione delle condizioni applicate alle posizioni in esame;
- esaminare l'esito delle iniziative assunte per normalizzare/recuperare i crediti stessi (piani di rientro, rivisitazioni della forma tecnica di utilizzo, ecc.) nonché le ragioni del loro eventuale insuccesso;
- determinare le relative previsioni di perdita in modo analitico, tenendo ben presente il contesto economico e finanziario di riferimento.

Con riferimento ai crediti dubbi il controllo dei rischi viene realizzato espletando le seguenti attività:

- per le nuove posizioni, risoluzione contrattuale e sollecitazione dei debitori alla sistemazione delle proprie posizioni;
- affidamento delle nuove posizioni ai legali esterni per l'avvio degli atti di restituzione dei beni e/o di rigore verso i debitori e i relativi garanti;
- per le posizioni già poste in recupero, verifica del rispetto da parte dei debitori degli impegni assunti;
- stima e verifica periodica delle perdite attese sulle diverse posizioni in modo analitico tenendo ben presente il contesto economico e finanziario di riferimento.

La classificazione delle posizioni è coerente con quanto previsto dai regolamenti interni e dalla normativa di Vigilanza.



60

Informazioni di natura quantitativa

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

(migliaia di euro)	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	3.223	3.223
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	-	-	-	45.779	45.779
6. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	1.853.593	1.853.593
7. Crediti verso clientela	28.058	55.881	-	6.969	2.696.201	2.787.109
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
31/12/2010	28.058	55.881	-	6.969	4.598.796	4.689.704
31/12/2009	40.587	28.605	2.385	10.635	5.412.008	5.494.220

2. Esposizioni creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti

(migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA	118.247	(27.339)	-	90.908
a) Sofferenze	36.348	(8.290)	-	28.058
b) Incagli	74.090	(18.209)	-	55.881
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	7.809	(840)	-	6.969
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
Totale A	118.247	(27.339)	-	90.908
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
- Esposizioni scadute non deteriorate	79.790	-	(681)	79.109
- Altre esposizioni	2.735.423	-	(25.146)	2.710.277
Totale B	2.815.213	-	(25.827)	2.789.386
Totale A+B	2.933.460	(27.339)	(25.827)	2.880.294

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso la clientela.

Nella voce "Altre esposizioni" delle esposizioni in bonis sono ricomprese le garanzie e impegni.

Informativa di dettaglio sui crediti in bonis

Per quanto riguarda il requisito informativo relativo alle esposizioni rinegoziate, si fornisce dettaglio delle esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi i cui termini di moratoria sono ancora in corso alla data del 31 dicembre 2010.

31/12/2010 Esposizioni in bonis oggetto di rinegoziazione	
- Fino a 3 mesi	3.617
- Tra 3 mesi e 1 anno	36.354
- Tra 1 anno e 5 anni	93.962
- Oltre 5 anni	77.595
- Durata indeterminata	10
Totale netto	211.538

2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

(migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
a) Esposizioni scadute non deteriorate	4	-	-	4
b) Altre esposizioni	1.900.121	-	(753)	1.899.368
Totale B	1.900.125	-	(753)	1.899.372
Totale A+B	1.900.125	-	(753)	1.899.372

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche ed enti finanziari.



3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per settore di attività economica della controparte

(migliaia di euro)	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Imprese 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
A. Esposizioni per cassa															
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.917	(8.136)	-	141	(154)	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.065	(17.716)	-	2.816	(493)	-
A.3 Esposizioni ristrutturare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.431	(720)	-	538	(120)	-
A.5 Altre esposizioni	-	-	-	3.247	-	(5)	9	-	-	2.464.079	-	(24.023)	228.866	-	(1.799)
Totale	-	-	-	3.247	-	(5)	9	-	-	2.551.492	(26.572)	(24.023)	232.361	(767)	(1.799)
B. Esposizioni "fuori bilancio"															
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.185	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.185	-	-	-	-	-
31/12/2010	-	-	-	3.247	-	(5)	9	-	-	2.644.677	(26.572)	(24.023)	232.361	(767)	(1.799)
31/12/2009	21	-	-	1.923	-	(21)	84	-	-	2.292.632	(8.413)	(15.855)	121.072	(316)	(984)

3.2 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte

(migliaia di euro)	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	28.058	(8.249)	-	(41)	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	55.881	(18.209)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	6.969	(840)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	2.690.822	(25.754)	4.161	(56)	-	-	1.218	(17)	-	-
Totale	2.781.730	(53.052)	4.161	(97)	-	-	1.218	(17)	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	93.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	93.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	31/12/2010	2.874.915	4.161	(97)	-	-	1.218	(17)	-	-
	31/12/2009	2.398.979	14.314	(132)	-	-	2.443	(40)	-	-

3.3 Grandi rischi

In linea con la normativa della Banca d'Italia al 31.12.2010 non risultano in essere posizioni riconducibili ai grandi rischi.

3.2 RISCHI DI MERCATO

Alba Leasing non ha in essere un portafoglio di trading esposto ai rischi di mercato.

L'esposizione al rischio di mercato della società è unicamente connessa all'esistenza di contratti derivati (*interest rate swap*) a servizio delle operazioni di cartolarizzazione ed assunti da Alba Leasing per la quota parte riconducibile al Sub-portafoglio bancario, ed è – in ogni caso – molto bassa, poiché dà luogo ad un assorbimento patrimoniale (misurato con approccio standard) pari a € 211 mila euro.

Tali contratti, infatti, risultano essere sostanzialmente pareggiati e non danno luogo a sbilanci e a rischio di posizione se non in misura estremamente ridotta.

Il rischio di tasso di interesse sul banking book è l'unica forma di rischio di mercato a cui è sottoposta l'attività.

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse è generato dalle differenze nei tempi e modi di riprezzamento del tasso di interesse delle attività e delle passività della società.

Alba Leasing utilizza il processo di Asset & Liability Management per misurare, controllare e gestire in modo integrato i flussi finanziari.

Il rischio di tasso di interesse strutturale, vale a dire il rischio che variazioni attese ed inattese dei tassi di interesse di mercato abbiano impatti negativi sul margine di interesse e sul portafoglio attivo/passivo, viene misurato attraverso le tecniche di maturity gap e di duration gap.

Particolare attenzione è dedicata all'evoluzione degli impieghi a tasso fisso, che, in uno scenario di bassi tassi d'interesse come quello che caratterizza l'ambiente degli anni recenti, induce la clientela a ridurre gradualmente la richiesta di debito a tasso variabile. L'analisi merita particolare attenzione in virtù del fatto che la quota più rilevante della raccolta effettuata è indicizzata a tassi variabili.

Il processo organizzativo si inquadra nel modello di Asset & Liability Management e prevede, come sopra detto, il contenimento dell'esposizione al rischio

Si informa, a questo proposito, che la quota di impieghi a tasso fisso, finanziata a tasso variabile, è contenuta e pari a circa il 5% del totale crediti. La società, in considerazione dell'elevata redditività di tale aggregato e del contenuto impatto di rischio, ha ritenuto opportuno non procedere a coperture del rischio di tasso.

Aspetti metodologici

Periodicamente viene stimata l'esposizione al rischio tasso di interesse secondo l'approccio degli utili correnti, in un'ottica di breve periodo. Viene simulato uno shift negativo dei tassi pari alla variazione misurata dai tassi impliciti nella curva e se ne misura l'impatto sul margine d'interesse in un orizzonte pari all'esercizio in corso e a quello prospettivo. Alla data del 31 dicembre 2010, tale variazione negativa potenziale comporterebbe una riduzione del margine da interessi pari a circa l'1% del margine d'interesse conseguito nell'esercizio 2010. Data la limitata entità di tale variazione e dato che la società ha posto in essere limiti all'assunzione del rischio di tasso nel banking book, si è deciso di non porre in essere operazioni di copertura.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (EURO)

Valuta di denominazione: Euro							
(migliaia di euro)	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	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività							
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti	4.180.963	59.653	46.432	200.856	71.761	79.093	47.723
1.3 Altre attività	0	0	0	0	0	0	0
2. Passività							
2.1 Debiti	4.305.568	0	0	0	0	0	125.825
2.2 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0
3. Derivati finanziari							
Opzioni							
+ Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0
Altri derivati							
+ Posizioni lunghe	2.727.156	270.923	24.049	236.814	2.338	425.143	0
+ Posizioni corte	2.961.426	259.139	0	37.001	3.714	425.143	0

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (altre valute)

Valuta di denominazione: Altre valute							
(migliaia di euro)	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	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività							
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti	17.148	0	0	0	0	0	0
1.3 Altre attività	0	0	0	0	0	0	0
2. Passività							
2.1 Debiti	17.290	0	0	0	0	0	0
2.2 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0
3. Derivati finanziari							
Opzioni							
+ Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0
Altri derivati							
+ Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0



Il sistema di Asset and Liability Management consente di stimare con frequenza mensile la sensibilità del margine di interesse a diversi shock della curva dei tassi di interesse.

L'analisi di sensitività del margine di interesse misura l'impatto di una variazione dei tassi sul margine di interesse atteso, cioè il margine conseguibile nei dodici mesi successivi. L'analisi è condotta sulla base di due ipotesi:

- che volumi e condizioni di mercato rimangano costanti (analisi di tipo statico);
- che si verifichi uno spostamento parallelo della curva dei tassi pari a 50 punti base.

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

Informazioni di natura qualitativa

La società non è esposta a rischi derivanti dall'oscillazione dei prezzi.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Alba Leasing detiene un numero limitato di contratti d'impiego denominati in divisa. Tali posizioni sono quasi interamente coperte da rischio di cambio con posizioni di provvista d'analogo importo.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute 31/12/2010					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
1. Attività finanziarie	2.620		14.385		143	
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale						
1.3 Crediti	2.620		14.385		143	
1.4 Altre attività finanziarie						
2. Altre attività						
3. Passività finanziarie	2.617		14.527		146	
3.1 Debiti	2.617		14.527		146	
3.2 Titoli di debito						
3.3 Altre passività finanziarie						
4. Altre passività						
5. Derivati finanziari						
5.1 posizioni lunghe						
5.2 posizioni corte						
Totale attività	2.620		14.385		143	
Totale passività	2.617		14.527		146	
Sbilancio (+/-)	3		(142)		(3)	

3.3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa e quantitativa

L'esposizione a questo rischio assume per Alba Leasing il significato di "rischio di trasformazione delle scadenze" e non di "liquidity market risk" e data la sua particolare rilevanza è oggetto di costante monitoraggio a causa dei seguenti elementi di criticità:

- fattori strutturali tipici del leasing: gli squilibri tra scadenze delle poste attive e passive (mismatch di scadenze) sono enfatizzati dalla tipica scadenza dell'attivo, sul medio lungo termine;
- fattori tipici della società: (i) alla nascita di Alba Leasing sono stati conferiti principalmente finanziamenti a breve scadenza e (ii) la struttura di *mismatch* è cambiata in modo non ancora significativo nel primo anno di attività;
- fattori contingenti di mercato: la situazione negativa dei mercati finanziari caratteristica del periodo 2008/2009 si è prolungata nel corso del 2010.

Per ridurre la portata di tale rischio, sono state avviate diverse iniziative, tra cui:

- un finanziamento a lungo termine dalla Banca Europea per gli Investimenti di 200 milioni circa, per i quali una prima tranche è stata erogata a fine 2010;
- operazioni di cartolarizzazione che si finalizzeranno nel corso del 1° semestre 2011. Si precisa che alla data di redazione del presente documento l'operazione denominata Alba Leasing 1 SPV è stata perfezionata per un incasso complessivo di 300 milioni di euro di cui la prima tranche è stata di circa 220 milioni per valuta 4 marzo 2011.

Tali ipotesi rappresentano tappe importanti verso una struttura finanziaria meglio equilibrata. Va però detto, a questo proposito ed a supporto del piano di sviluppo della società, che:

- la maggior parte dei finanziamenti ricevuti da banche provengono dai soci; a tali finanziamenti, pur essendo a scadenza a breve, si è dato carattere di stabilità in virtù del particolare legame che caratterizza i soci ed Alba Leasing;
- le valutazioni sul fabbisogno di *funding* contemplano, comunque, il rischio che i finanziamenti a scadenza breve erogati da non soci, possano essere revocati;
- gli impieghi sono pianificati sulle effettive disponibilità di *funding*;
- il rischio di liquidità è fortemente mitigato dal *business model* che non prevede raccolta instabile e che quindi minimizza il rischio di improvvisi deflussi di cassa;
- dell'inesistenza di un *market liquidity risk* si è già detto in precedenza.

In ogni caso, in virtù della rilevanza che questo rischio assume dopo la nota crisi finanziaria del 2007/2008, e tenendo altresì conto delle modifiche normative in atto, è stata definita la "procedura gestione rischio di liquidità", emanata a febbraio 2011, in cui si formalizzano le attività effettuate in tema di gestione e controllo del rischio, definendo inoltre un percorso di affinamento e miglioramento nella supervisione del rischio stesso, prevedendo un anno di calibrazione.

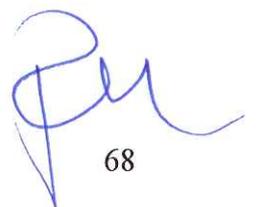
Per il monitoraggio ed il controllo del rischio:

- l'Unità Organizzativa Tesoreria è responsabile della gestione operativa della liquidità, nel rispetto delle sub-deleghe ricevute: gestisce le risorse finanziarie disponibili in funzione delle entrate/uscite attese, gli affidamenti e soddisfa il fabbisogno di liquidità giornaliero di Alba Leasing;
- il Servizio Pianificazione Controllo e Risk Management, utilizzando la metodologia del *maturity mismatch*, predispose analisi basate sulla *maturity ladder* operativa e la *maturity ladder* strutturale.

La *maturity ladder* operativa consente di valutare l'equilibrio dei flussi di cassa attesi nell'esercizio (indicativamente 12 mesi) attraverso la contrapposizione di attività e passività per singola fascia temporale ed evidenziazione degli sbilanci.

I flussi di cassa sono determinati tenendo conto di diversi scenari:

- uno scenario inerziale determinato in base ai volumi di impiego del budget;



68

- uno scenario prudenziale che prevede la revoca immediata delle linee di credito "not committed" concesse da banche non socie.

I dati portati all'attenzione degli organi decisionali contemplan informazioni su ipotesi che descrivono rischi di ulteriori peggioramenti del profilo di liquidità.

Per ciò che concerne la liquidità strutturale, è definita in termini di *Gap Ratio* per le scadenze superiori a un anno. Al fine di rendere edotti gli organi amministrativi di questo profilo di rischio, il Servizio Pianificazione Controllo e Risk Management predispone un report mensile per il Collegio Sindacale e per il Consiglio di Amministrazione, denominato "Situazione di liquidità – previsione e profilo di rischio", nel quale sono analizzate la liquidità operativa e strutturale residua senza ipotesi di scenari di stress perché non applicabili senza previsione di interruzione del business.

3.4 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

La società è esposta ai rischi operativi fisiologicamente connessi all'attività della stessa oltre ad affrontare le problematiche tipiche di una impresa di nuova costituzione, pertanto maggiormente impegnata ad affinare i processi operativi progressivamente messi a regime.

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

La Società ha adottato la definizione di rischio operativo quale "rischio di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni; compreso il rischio legale ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie".

A fronte di tale tipologia di rischio, a livello organizzativo è stato strutturato un processo di misurazione basato su:

- controlli di primo livello, effettuati direttamente dagli *owner* di processo appartenenti alle diverse unità organizzative e disciplinati dall'intero corpo normativo di Alba Leasing, che si compone non solo di Regolamenti (norme di alto livello per Direzioni/Servizi) ma anche di Manuali Operativi e Procedure concernenti attività svolte da specifiche Unità Organizzative;
- controlli di secondo livello, attinenti alla rilevazione del rischio operativo effettuata da UO Risk Management, tramite:
 - a. acquisizione delle informazioni di Assilea sui rischi operativi del sistema italiano leasing;
 - b. gestione di un sistema di raccolta informazioni dalle unità organizzative.

Quest'ultimo sistema si avvale di apposite Schede di Valutazione, inviate dal Risk Management alle unità organizzative, finalizzate – tramite una compilazione "guidata" – a raccogliere una autovalutazione di rischio da parte degli *owner* di processo. Il risultato è uno score che viene utilizzato per la valutazione complessiva di adeguatezza.

Si precisa che per Alba Leasing il primo test di tale modello è stato effettuato nel primo bimestre del 2011 ed i risultati sono quindi da considerarsi provvisori; lo stesso modello, a seguito della fase di esperienza da poco avviata, è suscettibile di modifiche migliorative.

Alla data non sono ancora oggetto di precisa pianificazione le attività di raccolta dei dati di perdita per una valutazione quantitativa degli stessi (*Loss Data Collection*); si è ritenuto che la gestione delle informazioni rivenienti dal citato approccio del *self risk assessment* dovesse avere la priorità, anche compatibilmente con i piani progettuali e i relativi costi e vincoli di implementazione.

Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio

4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Alba Leasing si è dotata dei mezzi e delle strutture adeguate a valutare l'adeguatezza del proprio patrimonio di vigilanza, a sostegno delle attività correnti e prospettiche.

In data 30 novembre 2009 l'assemblea straordinaria di Alba Leasing ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento per nominali 250.000 migliaia di euro e sovrapprezzo di 105.000 migliaia di euro. I versamenti effettuati dai soci sono stati imputati a capitale sociale e a sovrapprezzo di emissione in data 29 gennaio 2010, data di iscrizione dell'avvenuto aumento nel Registro delle Imprese, così come previsto dall'OIC n. 28 del 30 maggio 2005.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

(migliaia di euro)	31/12/2010	31/12/2009
1. Capitale	255.000	5.000
2. Sovrapprezzi di emissione	105.000	0
3. Riserve	(19.127)	339.120
- di utili	(19.127)	339.120
a) legale	0	0
b) statutarie	0	0
c) azioni proprie	0	0
d) altre	(19.127)	339.120
- altre	0	0
4. (Azioni proprie)	0	0
5. Riserve da valutazione	0	103
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- Attività materiali	0	0
- Attività immateriali	0	0
- Copertura di investimenti esteri	0	0
- Copertura dei flussi finanziari	0	0
- Differenze di cambio	0	0
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0
- Leggi speciali di rivalutazione	0	0
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali		
a benefici definiti	0	103
- Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	0	0
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (Perdita) d'esercizio	(9.891)	(3.247)
Totale	330.982	340.976



70

4.2 IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

4.2.1 Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Nel patrimonio di Vigilanza non sono presenti strumenti ibridi di patrimonializzazione né passività subordinate. Difatti v'è una sostanziale coincidenza fra patrimonio aziendale e patrimonio di Vigilanza (patrimonio di base € 330.951; patrimonio di Vigilanza € 330.951).

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	31.12.2010	31.12.2009
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	330.951	-
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-	-
B.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
B.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	330.951	-
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)	330.951	-
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	-	-
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
G.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	-	-
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)	-	-
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	330.951	-
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	330.951	-

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Le ponderazioni effettuate sulla scorta della normativa di Vigilanza prudenziale ex Circolare n. 267 di Banca d'Italia, consentono il rispetto del coefficiente prudenziale (coefficiente richiesto: 4,5%) e lascia spazio ad ulteriore sviluppo del business aziendale.

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	5.216.837	-	4.330.120	0
1. METODOLOGIA STANDARDIZZATA	5.216.837		4.330.120	
2. METODOLOGIA BASATA SUI RATING INTERNI				
2.1 BASE				
2.2 AVANZATA				
3. CARTOLARIZZAZIONI	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			259.807	-
B.2 RISCHI DI MERCATO			1.591	-
1. METODOLOGIA STANDARD			1.591	-
2. MODELLI INTERNI			-	-
3. RISCHIO DI CONCENTRAZIONE			-	-
B.3 RISCHIO OPERATIVO			5.576	-
1. METODO BASE			5.576	-
2. METODO STANDARDIZZATO			-	-
3. METODO AVANZATO			-	-
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI			-	-
B.5 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO			0	0
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			266.974	0
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.449.570	0
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			7,44%	0,00%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			7,44%	0,00%

Le attività ponderate per il rischio (*risk weighted asset*) sono pari a 4.449.570 migliaia di euro.

In merito alla determinazione di tale importo, si precisa che le relative segnalazioni di vigilanza, e quindi il calcolo dei *risk weighted asset*, sono effettuate a valere sul bilancio individuale in quanto ritenuto meglio rappresentativo dei fatti e degli effetti economici e patrimoniali sottostanti l'Accordo sui crediti cartolarizzati, e considerando i crediti iscritti in tale bilancio per effetto dell'Accordo come crediti rivenienti da operazioni di locazione finanziaria (in proposito si veda quanto illustrato nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della Nota Integrativa al bilancio individuale).

A tal proposito si consideri che:

- la differenza di rappresentazione del citato Accordo tra bilancio individuale e bilancio separato sta nel fatto che nel primo trovano rappresentazione analitica tutti i crediti sottostanti all'Accordo, mentre nel secondo tali crediti sono di fatto rappresentati in un unico credito verso i patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione per la quota riconducibile al Sub-portafoglio bancario;
- le segnalazioni effettuate a valere sul bilancio separato, in relazione alle richiamate modalità di predisposizione di tale bilancio, non consentirebbero di cogliere gli effetti sostanziali sottostanti l'Accordo in termini di rischio di credito. Tale rischio è infatti riconducibile agli utilizzatori finali dei beni, titolari dei contratti di leasing;
- tale impostazione consente di dare continuità informativa in relazione ai crediti in oggetto.

Contestualmente a tale scelta e con specifico riferimento alle citate modalità di segnalazione dei crediti sottostanti all'Accordo, in un'ottica di mera trasparenza informativa non finalizzata, la società ha deciso di non fruire, nemmeno nei casi potenzialmente ammessi, del beneficio della minor ponderazione su beni immobili a fini di calcolo dei *risk weighted asset* (e quindi dei *ratio patrimoniali*), nei casi in cui la proprietà del bene non sia stata giuridicamente acquisita. Ne consegue che la decisione di rifarsi al bilancio individuale anziché al bilancio separato per le segnalazioni e le modalità di segnalazione dei crediti relativi all'Accordo non comportano benefici in termini di patrimonio di vigilanza.

Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci (in migliaia di euro)	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10 Utile (Perdita) d'esercizio	(7.238)	(2.653)	(9.891)
Altre componenti reddituali			
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
30 Attività materiali	-	-	-
40 Attività immateriali	-	-	-
50 Copertura investimenti esteri	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
60 Copertura dei flussi finanziari	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
70 Differenze di cambio	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
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 Utile (Perdita) 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	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110 Totale altre componenti reddituali	-	-	-
120 Redditività complessiva (Voce 10+110)	(7.238)	(2.653)	(9.891)



Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

	31/12/2010
AMMINISTRATORI	254
SINDACI	150
TOTALE	404

Con riferimento ai compensi a dirigenti con responsabilità strategiche e di controllo si evidenzia che sono considerati tali l'amministratore delegato e i dirigenti di primo livello (complessivamente nove). I compensi corrisposti nell'esercizio a tali dirigenti ammontano a 1.957 migliaia di euro.

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di Amministratori e Sindaci

Si precisa che non vi sono crediti, né sono state rilasciate garanzie a favore degli Amministratori e Sindaci.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate in argomento sono state effettuate, di norma, a condizioni ritenute in linea con quelle normalmente applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti.

Le operazioni con le Banche Socie e le altre parti correlate rivestono carattere di ordinaria amministrazione e sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica: la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto di correttezza sostanziale. Le suddette operazioni si sostanziano principalmente:

- nell'acquisizione della provvista;
- nell'attività di collocamento del prodotto leasing alla clientela;
- in prestazioni di servizi relative a servizi di natura informatica;
- in prestazioni di servizi relative al *re-marketing* dei beni rientrati dalla locazione finanziaria.

Al fine di assicurare il costante rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari attualmente vigenti in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, Alba Leasing ha adottato una procedura di segnalazione delle operazioni in argomento in base alla quale gli organi deliberanti forniscono idonei flussi informativi al Consiglio di Amministrazione.

Si precisa inoltre, ai fini di quanto disposto dalle vigenti disposizioni, che nell'esercizio 2010 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività/rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

6.3.1 Tabella riepilogativa

Nella tabella che segue vengono indicati i rapporti patrimoniali ed economici dell'esercizio al 31 dicembre 2010 delle operazioni con le Banche Socie.

31/12/2010

PROSPETTO RIPILOGATIVO DEI RAPPORTI CON PARTI
CORRELATE E DELLA LORO INCIDENZA SULLE VOCI DI
BILANCIO

Altre Parti Correlate

BANCA POPOLARE
DELL'EMILIA
ROMAGNA

EX GRUPPO
BANCA
ITALEASE

BANCO
POPOLARE
LONDON
BRANCH

BANCO
POPOLARE

BANCA POPOLARE
DI SONDRIO

BANCA
POPOLARE DI
MILANO

	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	EX GRUPPO BANCA ITALEASE	BANCO POPOLARE LONDON BRANCH	BANCO POPOLARE	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	BANCA POPOLARE DI MILANO
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO						
Attività finanziarie di negoziazione	3.223	0	0	0	0	0
Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0	0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0
Crediti verso Banche	45.779	32.641	3	245	8.928	1.666
- conti correnti e depositi liberi	4.444	0	32	88	345	1.666
- altri crediti	41.335	32.641	0	157	8.583	0
Crediti verso Clientela	4.640.702	1.274	0	4.250	5.065	1
Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
Altre voci dell'attivo	122.793	519	0	0	104	0
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO						
Debiti verso banche	2.595.728	344.595	384.890	5.331	337.271	311.901
- conti correnti e depositi liberi	1.644.890	0	371.411	4.134	336.826	311.901
- altri debiti	950.838	344.595	13.479	1.197	445	0
Debiti verso clientela	1.852.955	130	0	0	0	0
Titoli in circolazione	0	0	0	0	0	0
Passività finanziarie di negoziazione	3.636	0	0	0	0	0
Passività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0
Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
Altre voci del passivo (escluso patrimonio netto)	29.196	2.465	0	0	0	0
Garanzie rilasciate	3.350	0	0	0	0	0
Garanzie ricevute	230.000	83.789	0	75.417	48.185	22.609
Impegni	1.864.481	1.774.646	0	0	0	0
CONTO ECONOMICO						
Interessi attivi e proventi assimilati	164.853	2.498	0	(452)	(28)	(3)
Interessi passivi e oneri assimilati	(81.101)	(3.572)	(4.682)	(17)	(3.318)	(3.000)
Commissioni attive	3.139	0	0	0	0	0
Commissioni passive	(2.512)	(90)	0	(126)	0	(74)
Dividendi e proventi simili	0	0	0	0	0	0
Risultato finanziario (voci 80-90-100-110)	2.944	(696)	(2.535)	0	0	0
Margine di intermediazione	87.323	(1.164)	(7.217)	(595)	(3.346)	(3.077)
Rettifiche / Riprese di valore (voci 130-200-210-260)	(50.535)	0	0	(1)	12	0
Spese amministrative	(45.977)	(7.260)	0	(83)	77	(16)
Spese per il personale	(29.606)	187	0	(15)	88	(16)
Altre spese amministrative	(16.371)	(7.447)	0	(68)	(11)	0
Altri proventi / oneri di gestione (voce 220)	1.934	0	0	0	0	0
Costi / Ricavi relativi a gruppi di attività in via di dismis. (IFRS 5)	0	0	0	0	0	0
Altri proventi e oneri	(2.636)	(307)	0	0	0	0
Utili / (Perdite) lordi dell'esercizio	(9.891)	(8.732)	(7.217)	(679)	(3.267)	(3.093)

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

7.3 Dettagli compensi corrisposti alla società di revisione e alle altre società della rete

Viene di seguito fornito il dettaglio dei compensi a PricewaterhouseCoopers Spa, società di revisione incaricata della revisione legale della Società ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.Lgs. n. 39/2010 per il novennio 2010 – 2018.

Tipologia di servizi	Società che ha erogato il servizio	compensi
Revisione legale	PricewaterhouseCoopers Spa	310
Altri servizi di revisione	PricewaterhouseCoopers Spa	25

I compensi per "Revisione legale" sono relativi all'attività di revisione legale del bilancio separato e del bilancio individuale ed alle attività di verifica trimestrale della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione.

I compensi per "Altri servizi di revisione" sono relativi allo svolgimento di procedure di verifica concordate.