

***Al servizio dell'impresa.***

*Relazioni e  
Bilancio*



**2010**

*Relazioni e Bilancio 2010*  
*Banca Agrileasing SpA*



**Banca Agrileasing S.p.A.**  
Sede Legale Via Lucrezia Romana 41/47 - 00178 Roma  
C.F. 02820100580 R.E.A. N. 417224 - P. IVA 01122141003  
Capitale Sociale Euro 374.564.250,50 deliberato, di cui Euro 335.466.750,00  
Interamente sottoscritto e versato



## INDICE

Enti Azionisti	5
Organi Sociali	16
Avviso di Convocazione Assemblea	17
Relazione sulla Gestione	19
Bilancio al 31 dicembre 2010	67
Parte A - Politiche Contabili	79
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	113
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	167
Parte D - Redditività Complessiva	193
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	197
Parte F - Informazioni sul Patrimonio	275
Parte H - Informazioni con parti correlate	283
Parte L - Informativa di settore	289
Relazione del Collegio Sindacale	297
Relazione delle Società di Revisione Reconta Ernst & Young	305
Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria	309

*Enti  
Azionisti*



## Enti Azionisti

### AZIONISTI NON APPARTENENTI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

B.C.C. DEI CASTELLI DI MAZZARINO E BUTERA SCRL	MAZZARINO	CL
B.C.C. DEL MOLISE - S.MARTINO PENSILIS E BAGNOLI DEL TRIGNO	SAN MARTINO IN PENSILIS	CB
B.C.C. DI CONVERSANO SCRL	CONVERSANO	BA
BANCA DI BOLOGNA CREDITO COOPERATIVO SC	BOLOGNA	BO
BANCA NUOVA SPA	TRAPANI	TP
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	MODENA	MO
BANCA POPOLARE SANT'ANGELO SCRL	LICATA	AG
BANCA SVILUPPO SPA	ROMA	RM
CREDITO SICILIANO SPA	PALERMO	PA
ICCREA BANCA SPA	ROMA	RM
ICCREA HOLDING SPA	ROMA	RM
PROMOCOOP TRENTINA SPA	TRENTO	TN

### AZIONISTI ASSOCIATI A FEDERAZIONI BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO

#### CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST SPA

C.R. DELLA VALLE DI LEDRO - B.C.C. SCRL	LEDRO	TN
C.R. ALTA VALDISOLE E PEJO SCRL	MEZZANA	TN
C.R. CENTROFIEMME - CAVALESE B.C.C. SCRL	CAVALESE	TN
C.R. DELLA VALLE DEI LAGHI - B.C.C. SCRL	PADERGNONE	TN
C.R. DI ALDENO E CADINE - B.C.C. SCRL	ALDENO	TN
C.R. DI BASSA ANAUNIA - B.C.C. SCRL	DENNO	TN
C.R. DI BRENTONICO - B.C.C. SCRL	BRENTONICO	TN
C.R. DI CALDONAZZO - B.C.C. SCRL	CALDONAZZO	TN
C.R. DI ISERA - B.C.C. SCRL	ISERA	TN
C.R. DI LIZZANA - B.C.C. SCRL	ROVERETO	TN

C.R. DI MEZZOCORONA - B.C.C. SCRL	MEZZOCORONA	TN
C.R. DI MEZZOLOMBARDO E SAN MICHELE ALL'ADIGE - B.C.C. SCRL	MEZZOLOMBARDO	TN
C.R. DI SAONE - B.C.C. S.C.R.L.	TIONE DI TRENTO	TN
C.R. DI TASSULLO E NANNO - B.C.C. SCRL	TASSULLO	TN
C.R. DI TUENNO - VAL DI NON - B.C.C. SC	TUENNO	TN
C.R. DON LORENZO GUETTI DI QUADRA - FIAVÈ - LOMASO B.C.C.	FIAVÈ	TN
C.R. PINETANA FORNACE E SEREGNANO - B.C.C. SCRL	BASELGA DI PINÈ	TN
C.R. ALTA VALLAGARINA DI BESENELLO - CALLIANO - NOMI - VOLANO	BESENELLO	TN
CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST SPA	TRENTO	TN
CASSA RURALE ADAMELLO - BRENTA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO	TIONE DI TRENTO	TN
CASSA RURALE ALTO GARDA - B.C.C. SCARL	ARCO	TN
CASSA RURALE BASSA VALLAGARINA - B.C.C. SCRL	ALA	TN
CASSA RURALE CENTRO VALSUGANA - B.C.C.	STRIGNO	TN
CASSA RURALE D'ANAUNIA - B.CRED.COOP. - TAIIO SCARL	TAIO	TN
CASSA RURALE DELLA BASSA VALSUGANA - B.C.C. SCPARL	GRIGNO	TN
CASSA RURALE DI FIEMME - B.C.C.	PREDAZZO	TN
CASSA RURALE DI FOLGARIA SCRL	FOLGARIA	TN
CASSA RURALE DI LAVIS - VALLE DI CEMBRA - B.C.C. SCRL	LAVIS	TN
CASSA RURALE DI LEVICO TERME - B.C.C. SC	LEVICO TERME	TN
CASSA RURALE DI MORI - VAL DI GRESTA - B.C.C. SCPARL	MORI	TN
CASSA RURALE DI PERGINE - B.C.C. SCARL	PERGINE VALSUGANA	TN
CASSA RURALE DI RABBI E CALDES SCRL	MALE'	TN
CASSA RURALE DI RONCEGNO - B.C.C. SCARL	RONCEGNO	TN
CASSA RURALE DI ROVERÈ DELLA LUNA - B.C.C. SCARL	ROVERÈ DELLA LUNA	TN
CASSA RURALE DI ROVERETO - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	ROVERETO	TN
CASSA RURALE DI TRENTO - BCC SC	TRENTO	TN
CASSA RURALE GIUDICARIE VALSABBIA PAGANELLA	STORO	TN
CASSA RURALE NOVELLA E ALTA ANAUNIA - B.C.C. SCRL	FONDO	TN
CASSA RURALE OLLE-SAMONE-SCURELLE - B.C.C. SC	BORGO VALSUGANA	TN
CASSA RURALE VAL DI FASSA E AGORDINO	MOENA	TN
CASSA RURALE VALLI DI PRIMIERO E VANOI - B.C.C.	TRANSACQUA	TN

**CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA**

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA

CASSA RAIFFEISEN LANA SC

CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA SC

BOLZANO

LANA

CORVARA IN BADIA

BZ

BZ

BZ

**FEDERAZIONE CALABRESE DELLE C.R.A. SCRL**

B.C.C. DI TARSIA SCRL

BANCA DEI DUE MARI DI CALABRIA - CREDITO COOPERATIVO

BANCA DEL CROTONESE - CREDITO COOPERATIVO - SCRL

BANCA DI COSENZA - CREDITO COOPERATIVO SC

C.R.A. DI SAN CALOGERO SCRL

CREDITO COOPERATIVO MEDIOCRATI SOC. COOP. A R.L.

TARSIA

VILLAPIANA

ISOLA DI CAPO RIZZUTO

COSENZA

SAN CALOGERO

MONTALTO UFFUGO

CS

CS

KR

CS

VV

CS

**FEDERAZIONE CAMPANA DELLE BANCHE CRED. COOP. SCRL**

B.C.C. ALTO CASERTANO E BASSO FRUSINATE SCRL

B.C.C. CAPACCIO PAESTUM - SOC. COOP.

B.C.C. DEI COMUNI CILENTANI SCRL

B.C.C. DI ALTAVILLA SILENTINA E CALABRITTO SCRL

B.C.C. DI MONTECORVINO ROVELLA SCRL

B.C.C. DI SCAFATI E CETARA SCRL

B.C.C. IRPINA SCRL

B.C.C. MONTE PRUNO DI ROSCIGNO E DI LAURINO SC

B.C.C. "SAN VINCENZO DE' PAOLI" DI CASAGIOVE S.C.P.A.

C.R.A. FISCIANO - CRED.COOP. SCRL

CASSA RURALE ARTIGIANA - B.C.C. DI BATTIPAGLIA SCRL

MIGNANO MONTE LUNGO

CAPACCIO

MOIO DELLA CIVITELLA

ALTAVILLA SILENTINA

MONTECORVINO ROVELLA

SCAFATI

MONTEMILETTO

ROSCIGNO

CASAGIOVE

FISCIANO

BATTIPAGLIA

CE

SA

SA

SA

SA

SA

AV

SA

CE

SA

SA

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

B.C.C. DEL CARSO SCRL

B.C.C. DEL FRIULI CENTRALE SC

B.C.C. DELLA BASSA FRIULANA SCRL

B.C.C. DI BASILIANO SC

TRIESTE

MARTIGNACCO

CASTIONS DI STRADA

BASILIANO

TS

UD

UD

UD



B.C.C. DI FIUMICELLO ED AIELLO DEL FRIULI SCRL	FIUMICELLO	UD
B.C.C. DI SAN GIORGIO E MEDUNO SC	SAN GIORGIO DELLA RICHINVELDA	PN
B.C.C. DI STARANZANO E VILLESSE SOC. COOP.	STARANZANO	GO
B.C.C. PORDENONESE SC	AZZANO DECIMO	PN
BANCA DI CARNIA E GEMONESE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	TOLMEZZO	UD
BANCA DI UDINE CREDITO COOPERATIVO SC	UDINE	UD
CRED.COOP. - C.R.A. DI LUCINICO FARRA E CAPRIVA SC	GORIZIA	GO
CREDIFRIULI SCRL - CREDITO COOPERATIVO SCRL	UDINE	UD
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL FRIULI-VENEZIA GIULIA SCARL	UDINE	UD
<b>FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA</b>		
B.C.C. DEL TUSCOLO-ROCCA PRIORA SCRL	ROCCA PRIORA	RM
B.C.C. DEL VELINO SCRL	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA SCRL	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO SCRL	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA SCRL	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO SCRL	RIANO	RM
B.C.C. DI ROMA SCRL	ROMA	RM
B.C.C. DI SPELLO E BETTONA SC	SPELLO	PG
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO SCRL	MARINO	RM
B.C.C. SANTA FELICITA MARTIRE DI AFFILE SOC. COOP.	AFFILE	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP. SCRL	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA - CREDITO COOPERATIVO UMBRO SCRL	CORCIANO	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C. SC	PONTINIA	LT
CREDIUMBRIA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	CITTÀ DELLA PIEVE	PG
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA	ROMA	RM
<b>FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIGURIA</b>		
B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA SCRL	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO SCRL	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI SC	PIANFEI	CN

BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO SCRL	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SC	GRESSAN	AO
BCC DEL CANAVESE DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO
BENE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DI BENE VAGIENNA SC	BENE VAGIENNA	CN
C.R.A. DI BOVES - B.C.C. SCRL	BOVES	CN
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIGURIA	CUNEO	CN
<b>FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE</b>		
B.C.C. DI CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO E PIANELLA SCRL	CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO	TE
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE	PESCARA	PE
<b>FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL</b>		
B.C.C. DELL'ALTO RENO SCRL	LIZZANO IN BELVEDERE	BO
B.C.C. DI SALA DI CESENATICO SC	CESENATICO	FC
B.C.C. DI VERGATO SCRL	VERGATO	BO
B.C.C. VALMARECCHIA SCRL	RIMINI	RN
BANCA CENTRO EMILIA CREDITO COOPERATIVO SC	CENTO	FE
BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO CRED. COOP. SCRL	TOANO	RE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MONTERENZIO SC	MONTERENZIO	BO
BANCA DI FORLÌ - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLÌ	FC
BANCA REGGIANA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	GUASTALLA	RE
BANCA ROMAGNA COOPERATIVA - CR. CO. ROMAGNA CENTRO E MACERONE	FORLIMPOPOLI	FC
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE SOC. COOP.	FAENZA	RA
EMIL BANCA CREDITO COOPERATIVO SC	BOLOGNA	BO
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL	BOLOGNA	BO
ROMAGNA EST BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	SAVIGNANO SUL RUBICONE	FC
<b>FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DI PUGLIA E BASILICATA</b>		
B.C.C. DI ALBEROBELLO E SAMMICHELE DI BARI SCRL	ALBEROBELLO	BA
B.C.C. DI LOCOROTONDO - C.R.A. SCRL	LOCOROTONDO	BA

C.R.A. DI CASTELLANA GROTTI-CRED. COOP. SCRL	CASTELLANA GROTTI	BA
CRED.COOP. - C.R.A. DI SAN GIOVANNI ROTONDO SCRL	SAN GIOVANNI ROTONDO	FG
<b>FEDERAZIONE LOMBARDA DELLE B.C.C. - SOC. COOP ARL</b>		
B.C.C. DEL GARDA - COLLI MORENICI DEL GARDA	MONTICHIARI	BS
B.C.C. DELL'AGRO BRESCIANO SC	GHEDI	BS
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA SC	ALZATE BRIANZA	CO
B.C.C. DI BARLASSINA SCRL	BARLASSINA	MB
B.C.C. DI BEDIZZOLE - TURANO - VALVESTINO SCRL	BEDIZZOLE	BS
B.C.C. DI BRESCIA SCRL	NAVE	BS
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE SCRL	BUSTO GAROLFO	MI
B.C.C. DI CARATE BRIANZA SCRL	CARATE BRIANZA	MB
B.C.C. DI CARAVAGGIO SCRL	CARAVAGGIO	BG
B.C.C. DI CARUGATE SC	CARUGATE	MI
B.C.C. DI CASTEL GOFFREDO S.C.	CASTEL GOFFREDO	MN
B.C.C. DI DOVERA E POSTINO SCRL	DOVERA	CR
B.C.C. DI INZAGO SCRL	INZAGO	MI
B.C.C. DI LESMO SC	LESMO	MB
B.C.C. DI MOZZANICA SCRL	MOZZANICA	BG
B.C.C. DI OFFANENGO SCRL	OFFANENGO	CR
B.C.C. DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA SCRL	POMPIANO	BS
B.C.C. DI SORISOLE E LEPRENO SCRL	SORISOLE	BG
B.C.C. DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO SC	TRIUGGIO	MB
B.C.C. DI VALLE SERIANA SCRL	PRADALUNGA	BG
B.C.C. DI VEROLAVECCHIA SCRL	VEROLAVECCHIA	BS
B.C.C. LAUDENSE - LODI SCRL	LODI	LO
B.C.C. OROBICA DI BARIANO E COLOGNO AL SERIO SCRL	COLOGNO AL SERIO	BG
BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO SOC.COOP.	GUARDAMIGLIO	LO
BANCA CREMASCA - CREDITO COOPERATIVO SC	CREMA	CR
BANCA CREMONESE - CREDITO COOPERATIVO	CASALMORANO	CR
BANCA DELLA BERGAMASCA - CRED. COOP. SCRL	ZANICA	BG

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI GHISALBA (BERGAMO) SC	GHISALBA	BG
BCC DELLA VALTROMPIA BOVEGNO - CASSA DI CREDITO COOPERATIVO	BOVEGNO	BS
C.R.A. DI BINASCO - CRED.COOP. SC	BINASCO	MI
C.R.A. DI BORGO SAN GIACOMO - CRED.COOP. SCRL	BORGO SAN GIACOMO	BS
C.R.A. DI CANTÙ - B.C.C. SC	CANTÙ	CO
CASSA PADANA - B.C.C.	LENO	BS
CASSA RURALE B.C.C. DI TREVIGLIO SCRL	TREVIGLIO	BG
CREDICOOP CERNUSCO SUL NAVIGLIO SC	CERNUSCO SUL NAVIGLIO	MI
CREDITO COOPERATIVO DELL'ADDA E DEL CREMASCO - CASSA RURALE SC	RIVOLTA D'ADDA	CR
MANTOVABANCA 1896 CREDITO COOPERATIVO SC	ASOLA	MN
 <b>FEDERAZIONE MARCHIGIANA B.C.C. SCRL</b>		
B.C.C. DEL METAURO SC	ORCIANO DI PESARO	PU
B.C.C. DI CIVITANOVA MARCHE E MONTECOSARO SCRL	CIVITANOVA MARCHE	MC
B.C.C. DI CORINALDO SCRL	CORINALDO	AN
B.C.C. DI FALCONARA MARITTIMA SCRL	FALCONARA MARITTIMA	AN
B.C.C. DI FANO SC	FANO	PU
B.C.C. DI FILOTTRANO SCRL	FILOTTRANO	AN
B.C.C. DI GRADARA SCARL	GRADARA	PU
B.C.C. DI OSTRA E MORRO D'ALBA SCRL	OSTRA	AN
B.C.C. DI OSTRA VETERE SCRL	OSTRA VETERE	AN
B.C.C. DI PERGOLA SCRL	PERGOLA	PU
B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO SCRL	RECANATI	MC
B.C.C. DI RIPATRANSONE SC	RIPATRANSONE	AP
B.C.C. PICENA SCRL	CASTIGNANO	AP
BANCA DEI SIBILLINI CRED. COOP. DI CASAVECCHIA SC	PIEVE TORINA	MC
BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESARO	PU
BANCA PICENA TRUENTINA CRED. COOP. SC	ACQUAVIVA PICENA	AP
BANCA SUASA CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONDAVIO	PU
C.R.A. SAN GIUSEPPE CRED.COOP. CAMERANO SCRL	CAMERANO	AN

**FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C. SCRL**

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

PACECO TP  
 SOMMATINO CL  
 LONGI ME  
 ALTOFONTE PA  
 PACHINO SR  
 SAN BIAGIO PLATANI AG  
 RESUTTANO CL  
 SAN CATALDO CL  
 REGALBUTO EN  
 CALTANISSETTA CL  
 CANICATTÌ AG  
 MUSSOMELI CL  
 ALCAMO TP  
 PALERMO PA

**FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.**

CREDITO VALDINIEVOLE - BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MONTE  
 B.C.C. DELLA MONTAGNA PISTOIESE - MARESCA SCRL  
 B.C.C. DI IMPRUNETA SCRL  
 B.C.C. DI MASIANO SCRL  
 B.C.C. DI MONTEPULCIANO SCRL  
 B.C.C. DI PITIGLIANO SCRL  
 B.C.C. DI PONTASSIEVE SCRL  
 B.C.C. DI SATURNIA SCRL  
 B.C.C. DI SIGNA SCRL  
 B.C.C. DI VIGNOLE SCRL  
 BANCA CRAS - CRED. COOP. CHIANCIANO TERME - SOVICILLE SC  
 BANCA DEL CHIANTI FIORENTINO E MONTERIGGIONI CRED. COOP. SC  
 BANCA DEL MUGELLO - CREDITO COOPERATIVO SCRL  
 BANCA DEL VALDARNO CREDITO COOPERATIVO SCRL

MONTECATINI-TERME PT  
 SAN MARCELLO PISTOIESE PT  
 IMPRUNETA FI  
 PISTOIA PT  
 MONTEPULCIANO SI  
 PITIGLIANO GR  
 PONTASSIEVE FI  
 MANCIANO GR  
 SIGNA FI  
 QUARRATA PT  
 SOVICILLE SI  
 MONTERIGGIONI SI  
 FIRENZUOLA FI  
 SAN GIOVANNI VALDARNO AR

BANCA DELLA MAREMMA - CREDITO COOPERATIVO DI GROSSETO	GROSSETO	GR
BANCA DELLA VERSILIA LUNIGIANA E GARFAGNANA - CRED. COOP. SC	PIETRASANTA	LU
BANCA DI ANGIARI E STIA CRED. COOP. SCRL	ANGHIARI	AR
BANCA DI PESCIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESCIA	PT
BANCA DI PISTOIA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	PISTOIA	PT
BANCA VALDICHIANA CREDITO COOPERATIVO TOSCO-UMBRO SC	CHIUSI	SI
CRED.COOP. AREA PRATESE SCRL	CARMIGNANO	PO
CREDITO COOPERATIVO FIORENTINO - CAMPI BISENZIO - S.C.	CAMPI BISENZIO	FI
CREDITO COOPERATIVO VALDARNO FIORENTINO BANCA DI CASCIA SC	REGGELLO	FI
FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.	BAGNO A RIPOLI	FI
VIBANCA - B.C.C. DI S. PIETRO IN VINCIO SOC. COOP	PISTOIA	PT
<b>FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C. SCRL</b>		
B.C.C. DEL VENEZIANO SC	MIRA	VE
B.C.C. DELLE PREALPI (TARZO - TREVISO) SCRL	TARZO	TV
B.C.C. DI CAMPIGLIA DEI BERICI SCRL	CAMPIGLIA DEI BERICI	VI
B.C.C. DI CARTURA SCRL	CARTURA	PD
B.C.C. DI MARCON - VENEZIA SCRL	MARCON	VE
B.C.C. DI PIOVE DI SACCO SCRL	PIOVE DI SACCO	PD
B.C.C. DI QUINTO VICENTINO SCRL	QUINTO VICENTINO	VI
B.C.C. DI SANT'ELENA SC	SANT'ELENA	PD
B.C.C. VICENTINO - POJANA MAGGIORE SCRL	POIANA MAGGIORE	VI
BANCA ADRIA CREDITO COOPERATIVO DEL DELTA - SOC. COOP.	ADRIA	RO
BANCA ALTO VICENTINO CREDITO COOPERATIVO SCPA - SCHIO	SCHIO	VI
BANCA ATESTINA DI CREDITO COOP. SCRL	ESTE	PD
BANCA DELLA MARCA CREDITO COOPERATIVO - SOCIETÀ COOPERATIVA	ORSAGO	TV
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL POLESINE - ROVIGO SC	ROVIGO	RO
BANCA DI MONASTIER E DEL SILE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONASTIER DI TREVISO	TV
BANCA DI ROMANO E S. CATERINA CREDITO COOPERATIVO SC	ROMANO D'EZZELINO	VI
BANCA DI VERONA - CREDITO COOPERATIVO CADIDAVID SCRL	VERONA	VR
BANCA PADOVANA CREDITO COOPERATIVO SC	CAMPODARSEGO	PD

BANCA S. BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE - B.C.C. SC	FOSSALTA DI PORTOGRUARO	VE
BANCA SANTO STEFANO - CRED. COOP. - MARTELLAGO - VENEZIA SC	MARTELLAGO	VE
BANCA VENETA 1896 - CRED. COOP. PROVINCE DI VERONA E ROVIGO	VILLA BARTOLOMEA	VR
BANCA VERONESE CREDITO COOPERATIVO DI CONCAMARISE SCRL	CONCAMARISE	VR
C.R.A. DI BRENDOLA - CRED.COOP. SCRL	BRENDOLA	VI
CEREA BANCA	CEREA	VR
CRA DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI - CRED.COOP. SCRL	CORTINA D'AMPEZZO	BL
CREDITO TREVIGIANO B.C.C. SC	VEDELAGO	TV
CREDIVENETO - CREDITO COOPERATIVO INTERPROVINCIALE VENETO	MONTAGNANA	PD
FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C. SCRL	PADOVA	PD
ROVIGOBANCA CREDITO COOPERATIVO - SOC. COOP.	ROVIGO	RO

## Organi Sociali in carica dal 2010 al 2012

### CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE

<b>BASSANETTI Serafino</b>	* Presidente
<b>FACCENDI Florio</b>	* Vice Presidente
<b>BIN Claudio</b>	Consigliere
<b>COLA Marcello</b>	Consigliere
<b>MONDARDINI Luigi</b>	* Consigliere
<b>NAPOLEONI Carlo</b>	* Consigliere
<b>PONTIGGIA Giovanni</b>	* Consigliere
<b>ROMAN Pietro</b>	Consigliere
<b>SAVINI Alfredo</b>	Consigliere

### COLLEGIO SINDACALE

<b>PARRINELLO Ignazio</b>	Presidente
<b>PULA Fabio</b>	Sindaco Effettivo
<b>SBARBATI Fernando</b>	Sindaco Effettivo

\* Componenti del Comitato Esecutivo



## Avviso di Convocazione Assemblea

### **BANCA AGRILEASING S.p.A.**

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

**Capitale Sociale Euro 374.564.250,50 interamente versato;**

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

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

### **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la Sede sociale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, alle ore 12:00 del giorno 27 aprile 2011 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 28 aprile 2011, stessi luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

### **Ordine del giorno**

- 1) Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione incaricata del controllo contabile; destinazione dell'utile netto di esercizio.
- 2) Politiche di retribuzione ed incentivazione ai sensi delle disposizioni della Banca d'Italia.

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

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Avv. Serafino Bassanetti

*Relazione  
sulla gestione*





# 1. Relazione sulla gestione

## Scenario Macroeconomico

### 1.1. L'economia mondiale

Il 2010 si è caratterizzato, dopo la crisi del biennio 2008 - 2009, per una timida ripresa dell'economia che si è manifestata con andamenti differenti tra i diversi stati, come indicato dal Bollettino Economico di Banca d'Italia di Gennaio 2011 e dal Monthly Outlook dell'ABI dello stesso mese su Economia e Mercati Finanziari-Creditizi.

Scenari macroeconomici (variazioni percentuali sull'anno precedente)					
VOCI	OCSE			Consensus Economics	
	2009	2010	2011	2010	2011
<b>PIL</b>					
<b>Mondo</b>	-1	4,6	4,2	-	-
Paesi avanzati					
Area dell'euro	-4,1	1,7	1,7	1,7	1,5
Giappone	-6,3	3,7	1,7	4,3	1,2
Regno Unito	-4,9	1,8	1,7	1,7	2,1
Stati Uniti	-2,6	2,7	2,2	2,9	3,2
Paesi emergenti					
Brasile	-0,6	7,5	4,3	7,5	4,5
Cina	9,1	10,5	9,7	10	9,2
India (1)	7,7	9,1	8,2	8,7	8,3
Russia	-7,9	3,7	4,2	3,9	4,2
<b>Commercio mondiale (2)</b>	<b>-11,1</b>	<b>12,3</b>	<b>8,3</b>	-	-

Fonte: OCSE, *Economic Outlook*, n.88, novembre 2010; ConsensusEconomics, pubblicazioni varie, gennaio 2011, per Brasile e Russia dicembre 2010; statistiche nazionali.

(1) i dati si riferiscono all'anno fiscale (2) Beni e servizi.

Nel 2010 la crescita dell'economia mondiale è stata robusta nelle principali economie emergenti, soprattutto in Cina e in India, ma è rimasta modesta in quelle avanzate.

Secondo le proiezioni dell'OCSE il prodotto mondiale del 2010 è aumentato del 4,6%, mentre nel 2011 la crescita, sostenuta per circa i due terzi dai paesi emergenti, flettebbe al 4,2%. La situazione complessiva resta ancora incerta, in particolare nelle economie avanzate, dove i consumi privati risentono della debolezza del mercato del lavoro, della necessità di risanare i bilanci pubblici oltre alla difficile situazione patrimoniale delle famiglie.

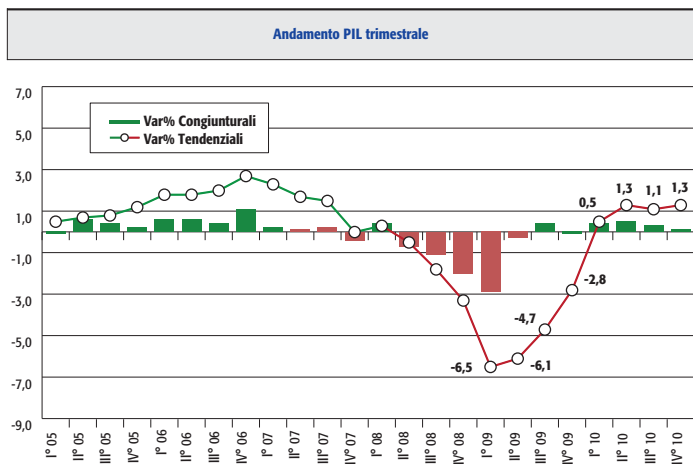
Nel 2010 il PIL negli Stati Uniti è aumentato del 2,7% in ragione d'anno, per effetto principalmente dei consumi privati, mentre gli investimenti fissi risentono negativamente della flessione nell'edilizia residenziale.

Segnali positivi arrivano sia dalla produzione industriale, che ha ripreso a salire a novembre e a dicembre, sia dal lato della domanda e dei consumi delle famiglie.

Sull'intensità della ripresa continuano, tuttavia, a gravare elementi d'incertezza con particolare riferimento all'occupazione il cui recupero è stato fino a oggi modesto e le cui prospettive di crescita restano deboli.

Al fine di consolidare la ripresa, il governo statunitense ha varato in dicembre un nuovo programma di stimolo fiscale per circa 800 miliardi di dollari nell'arco del biennio 2011-12 che dovrebbe incentivare i consumi con riflessi positivi sull'occupazione e sull'inflazione.

In presenza di una domanda interna ancora fragile e di rischi inflazionistici contenuti, l'orientamento della politica monetaria è rimasto fortemente espansivo, con tassi ufficiali ai minimi storici.



Nella seconda metà del 2010 la crescita dell'attività industriale nelle principali economie emergenti è stata generalmente solida. In **Cina** la crescita media dei primi nove mesi 2010 del PIL è stata di circa il 10,5%, trainata principalmente dall'espansione della domanda interna. Grazie a questa positiva performance, che si prevede continuerà nel medio termine, l'economia cinese nel 2010 ha superato quella giapponese diventando la seconda economia mondiale dietro gli Stati Uniti. Anche in **India** l'espansione è stata elevata con una crescita annuale del PIL del 9,1%, mentre nello stesso periodo in **Brasile** la crescita del PIL, pur rallentando a fine anno, è stata di circa il 7,5% su base annuale.

In **Russia** la ripresa, anche a seguito della grave siccità che ha colpito il paese durante l'estate, è stata meno forte degli altri paesi BRIC con un aumento del PIL 2010 intorno al 3,7% sui dodici mesi, con un probabile riavvio della ripresa nel prossimo anno.

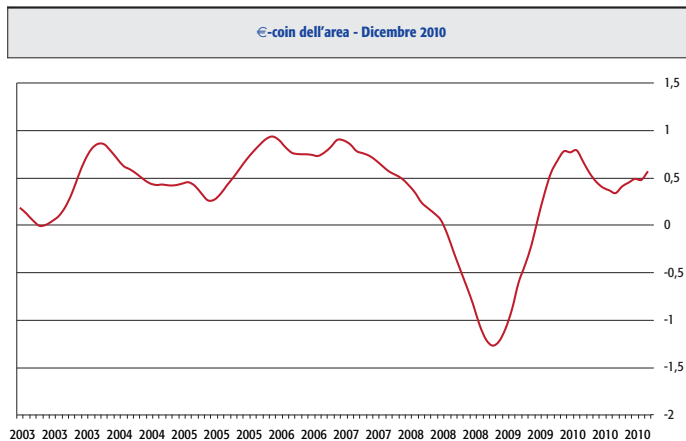
## 1.2. Area dell'Euro

Ritmi di crescita leggermente più bassi si sono manifestati nell'Area Euro con una crescita del PIL 2010 del 2,0% rispetto all'anno precedente (dati ISTAT marzo 2011). Tra i principali paesi dell'Eurozona l'Italia ha segnato una crescita di 1,2% su base annuale contro il +1,5% della Francia e il +4,0% della Germania.

L'**accumulazione di capitale**, invece, ha segnato una lieve diminuzione, risentendo del venir meno dei fattori temporanei che ne avevano sostenuto l'aumento in primavera.

L'indice della **produzione industriale**, il cui andamento tendenziale si è mantenuto positivo nel 2010 in tutte le principali economie. I **leading indicators** dell'OCSE mostrano che la fase di ripresa nel complesso dell'Area Euro, proseguirà in modo più stabile.

Da ottobre l'indicatore Eurostat **€-coin**, che fornisce una stima mensile della dinamica trimestrale del PIL dell'area depurata delle oscillazioni di breve periodo, ha ripreso a salire, collocandosi tra lo 0,4 e lo 0,5%.



Fonte: Eurostat su elaborazione Banca d'Italia.

Nel corso del 2010 l'**inflazione** dell'area è gradualmente aumentata, portandosi in dicembre al 2,2% sui dodici mesi. Questa tendenza è attribuibile in larga misura all'accelerazione dei prezzi dei beni energetici e degli alimentari in seguito al progressivo incremento delle quotazioni delle materie prime.

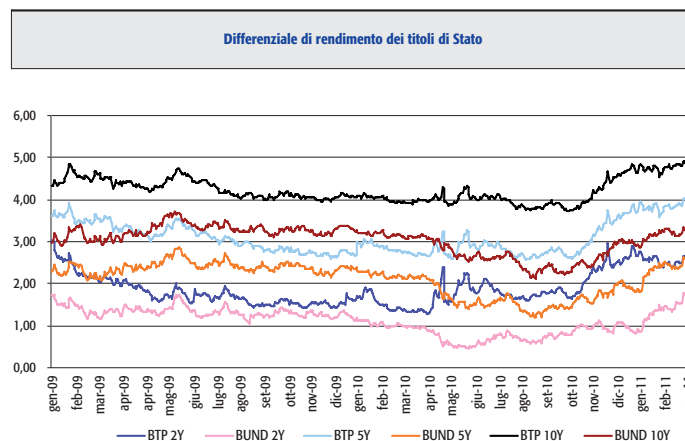
Il **credito bancario** ha mostrato a novembre una lieve accelerazione con un aumento dei prestiti al settore privato non finanziario dell'1,8% su base annuale. Nel complesso dell'area Euro, pur con significative differenze tra i vari paesi, prosegue il recupero della domanda di prestiti delle imprese.

### 1.3. Mercati finanziari

Negli ultimi mesi del 2010 i **rendimenti dei titoli pubblici a lungo termine** delle maggiori economie avanzate sono gradualmente aumentati, anche se restano a livelli storicamente bassi. A metà gennaio essi erano saliti di 80 punti base negli Stati Uniti, al 3,3%, e di circa 70 punti base in Germania e nel Regno Unito.

La **crisi dei conti pubblici** dell'Area Euro, che sta coinvolgendo principalmente Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna, rappresenta la principale "ombra" dello scenario macroeconomico attuale. Tra novembre e dicembre le tre principali agenzie di rating internazionali hanno ridotto il merito di credito dell'Irlanda e a fine anno l'agenzia Fitch, ha abbassato anche quello del Portogallo.

In questo contesto il **differenziale di rendimento dei titoli di Stato** decennali rispetto a quelli tedeschi è tornato ad aumentare.



I premi sui **credit default swap (CDS)** dei titoli di Stato (ABI Monthly Outlook gennaio 2011) permangono, soprattutto per i Paesi più a rischio, su livelli storicamente molto elevati.

Il **CDS italiano** è salito nella media e si è mediamente mantenuto su livelli prossimi ai 235 punti base anche a inizio 2011. Lo **spread BTPBund**, continua a viaggiare su livelli elevati oscillando a fine 2010 attorno ai 165 punti base con una lieve diminuzione a inizio 2011.

In questa situazione di turbolenza, i rendimenti sui mercati interbancari sono rimasti nel complesso stabili grazie all'ampia offerta di liquidità da parte delle banche centrali. Contemporaneamente è proseguita l'azione di coordinamento internazionale volta a rafforzare la regolamentazione e la supervisione dei sistemi bancari e finanziari.

### 1.4. L'economia italiana

Nel terzo trimestre del 2010 il PIL in Italia è cresciuto dello 0,3% sul periodo precedente, registrando un rallentamento

rispetto alla prima metà dell'anno. Dal lato della domanda al modesto incremento dei consumi delle famiglie, si è aggiunta la decelerazione degli investimenti che ha risentito negativamente della fine degli incentivi fiscali terminati nel mese di giugno. Gli investimenti in costruzioni sono aumentati dello 0,6%, interrompendo una flessione che perdurava dall'inizio del 2008. Il principale impulso alla crescita del PIL nel terzo trimestre ha continuato a giungere dalle esportazioni, in aumento del 2,8% sul periodo precedente.

L'indice della **produzione industriale** ha mostrato a novembre una variazione del +1,1% rispetto al mese precedente e di 4,1% su base annuale contro il +7,2% dell'**Area Euro**. Nonostante la positiva dinamica **dell'attività produttiva** da aprile 2009, il livello del **prodotto lordo è inferiore di 5,6% rispetto al picco pre-crisi** registrato a marzo 2008, con un divario superiore ai 2 punti percentuali rispetto a quello della media Euro. Anche per Fatturato e Ordini, **l'industria è ancora molto al di sotto dei livelli pre-crisi**.

Nel corso dell'autunno la dinamica del credito bancario ha continuato a rafforzarsi, pur rimanendo su valori modesti. L'accelerazione è stata più marcata per i prestiti alle società non finanziarie e, nell'ambito di queste ultime, è risultata maggiore per le imprese manifatturiere rispetto a quelle operanti nel settore dei servizi e delle costruzioni. La ripresa del credito alle imprese è in larga parte spiegabile con l'andamento della domanda, che risulta sostenuta dalla modesta espansione dell'attività produttiva.

Secondo le risposte fornite dalle banche italiane intervistate nell'ambito dell'Indagine trimestrale sul credito bancario terminata il 1° ottobre, nel terzo trimestre del 2010 nell'area dell'euro i criteri di erogazione dei prestiti alle im-

prese hanno registrato un lieve irrigidimento per l'incertezza sulle prospettive economiche in generale e su quelle di determinati settori o imprese in particolare. Dal lato della provvista, gli intermediari nel terzo trimestre 2010 hanno riscontrato, dopo il forte peggioramento riportato nella rilevazione precedente, un miglioramento generalizzato delle condizioni di accesso al finanziamento all'ingrosso.

Il 2010 si è chiuso con un consistente peggioramento della qualità degli attivi, per gli effetti della recessione e della debolezza del quadro economico reale. Secondo l'ABI a novembre 2010 le **sofferenze lorde** sono risultate pari a circa 75,6 miliardi di euro, circa 17,6 miliardi in più rispetto a novembre 2009 e con un aumento del +43,1% rispetto a fine 2009. In rapporto agli impieghi le sofferenze lorde sono salite a novembre 2010 a quasi il 4% dal 3,3% rilevato un anno prima.

## 1.5. Aspettative 2011 - 2012

Le stime della Banca d'Italia per il biennio 2011-12 mostrano una crescita trainata dalle esportazioni, unita a fattori di debolezza della domanda interna influenzata dalle misure di riequilibrio della manovra sui conti pubblici per il triennio 2011-13. La crescita stimata del PIL manterrebbe, sia nel 2011 sia nel 2012, un basso ritmo di crescita intorno all'1% annuo nel biennio. Se questa previsione risulterà esatta, alla fine del 2012 il PIL avrebbe recuperato poco più di metà (circa il 6,5%) della perdita subita nella recessione degli anni precedenti. In questo scenario non si prevede una robusta ripresa dell'occupazione. L'inflazione al consumo si attesterebbe intorno al 2% nel biennio 2011-12. L'indice dell'**ISAE** indica un clima di fiducia in progressivo miglioramento.

Scenario macroeconomico in Italia (variazioni percentuali sull'anno precedente, salvo diversa indicazione)			
	2009	2010	2011
PIL (1)	-1	0,9	1,1
Consumi delle famiglie	0,7	0,8	0,8
Consumi collettivi	-0,5	-0,8	-0,3
Investimenti fissi lordi	2,9	2,5	2,4
Esportazioni totali	8,0	6	5,3
Importazioni totali	8,2	5,1	4,4
Variazioni delle scorte (2)	0,3	0,1	0
IPCA (3)	1,6	2,1	2
Competitività all'export (4)	0,7	-0,7	-0,5

Fonte: elaborazione su dati Banca d'Italia e Istat gennaio 2011

(1) Per il PIL e le sue componenti: quantità e prezzi concatenati; variazioni stimate sulla base di dati trimestrali destagionalizzati e corretti per il numero di giornate lavorative.

(2) Contributi alla crescita del PIL; valori percentuali.

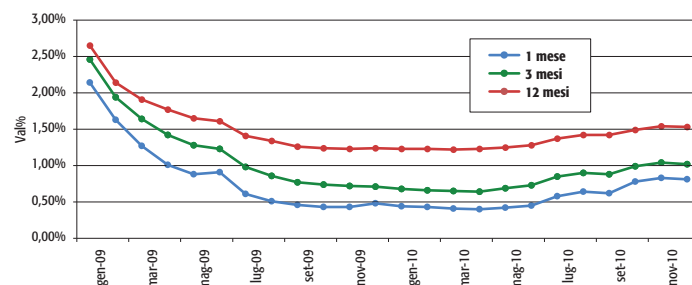
(3) Indice armonizzato prezzi al consumo; (4) Calcolata confrontando il prezzo dei manufatti esteri con il deflatore delle esportazioni italiane di beni (esclusi quelli energetici e agricoli); valori positivi indicano guadagni di competitività.

## 1.6. Andamento Tassi

La **Banca Centrale Europea** nella riunione del proprio Consiglio Direttivo del 13 gennaio 2011 ha lasciato invariato il tasso di *policy* al minimo storico dell'1%. Contestualmente ha mantenuto stabile il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento marginale all'1,75% e quello sui depositi *overnight* allo 0,25%. Anche il tasso di *policy* della **Federal Reserve** è rimasto invariato in un *range* compreso tra lo zero e lo 0,25%, così come il tasso di sconto è stato lasciato allo 0,75%. Secondo la Bce, i tassi d'interesse dell'Area Euro sono "ancora adeguati", anche se ci sono "segnali di pressioni inflazionistiche nel breve termine", ma assicura che la stabilità dei prezzi "sarà mantenuta". Sul fronte della congiuntura, la ripresa economica dell'Area Euro prosegue con una dinamica di fondo che - secondo la Bce - resta positiva, anche se leggermente sbilanciata verso il rallentamento e con un livello di incertezza

che si mantiene elevato.

La Banca centrale europea, inoltre, ha richiamato i governi a continuare i processi di risanamento dei conti pubblici diminuendo gli squilibri fiscali, anche mediante nuove misure da definire rapidamente, specialmente sul fronte delle spese correnti.



Fonte: sito Euribor.it storico media mensile a 1 mese, 3 mesi, 1 anno

La media del **tasso euribor** a tre mesi della prima decade di gennaio 2011 è risultato pari a 1%. Il tasso sui contratti di **interest rate swaps** a 10 anni si è collocato al 3,31% a dicembre, 41 punti base al di sopra del valore di novembre 2010.

## 2. I Mercati di riferimento

### 2.1. Il mercato del Credito (fonte ABI, BIT)

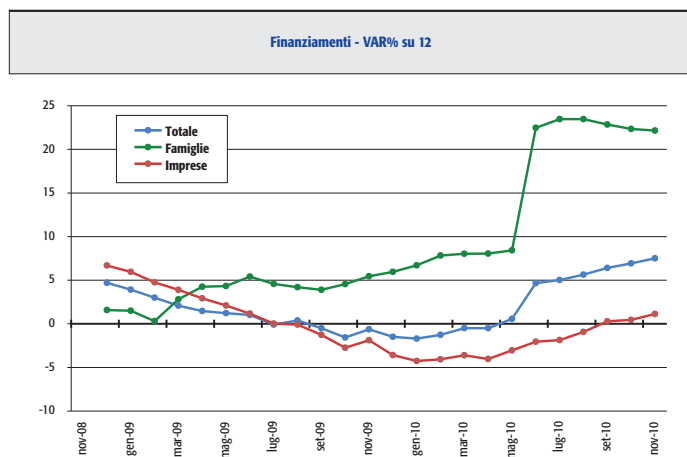
Il complesso degli impieghi bancari a fine 2010 in **Italia** ammonta a 1.942 miliardi di euro con una crescita su dicembre 2009 del 7,9%. Il trend della componente **finanziamenti verso imprese non finanziarie**, dopo il valore minimo di -3,1% a gennaio 2010, ha manifestato una progressiva ripresa, collocandosi a dicembre 2010 a 868 miliardi di euro manifestando una crescita del 2,3% rispetto all'anno precedente e tornando sui livelli di metà 2009. È proseguita la fase di ripresa



del trend dei finanziamenti anche verso le piccole imprese e imprese familiari. Rimane sostenuto, infine l'andamento dei finanziamenti alle famiglie, specie quelli per l'acquisto d'immobili.

L'analisi della distribuzione del credito bancario per **branca di attività economica** mette in luce, dalle rilevazioni a novembre 2010, che le attività manifatturiere, quella dell'estrazione di minerali ed i servizi coprono una quota sul totale di circa il 54%; la quota delle sole attività manifatturiere è del 24,2%. I finanziamenti al commercio e attività di alloggio e ristorazione detengono un'incidenza sul totale di circa il 18,8%, mentre il comparto delle costruzioni il 17,2% e quello dell'agricoltura il 4,1%. Le attività residuali il 6,1%.

Prosegue anche nel 2010 l'aumento delle **sofferenze lorde bancarie**, la crescita è stata costante per tutto l'anno, pur evidenziando, a partire dal mese di giugno 2010, segnali di rallentamento del ritmo di crescita. Il rapporto sofferenze lorde/impieghi ha raggiunto a fine 2010 il 4,0% contro il 3,3% di un anno prima.



TOTALE ITALIA Nostra elaborazione su dati Banca d'Italia.

Andamento dei prestiti (stock di fine periodo) al netto delle sofferenze e dei PCT.

## 2.2 Il Mercato Leasing (fonte Assilea)

La rilevazione Assilea 2010 evidenzia che il mercato degli impieghi leasing in Italia ha **invertito la tendenza negativa** degli ultimi due anni. Si osserva un miglioramento complessivo con una crescita nell'anno del 4,5% sui dati 2009, consolidando la ripresa iniziata nel mese di giugno 2010, dopo oltre due anni di continua contrazione.

IL MERCATO ASSILEA 2010								
Prodotto	2010		2009		Comp%		Var% 2010/09	
	Num	Imp	Num	Imp	Num	Imp	Num	Imp
Targato	158.364	5.776.703	150.453	5.675.394	55,50%	21,10%	5,30%	1,80%
Strumentale	114.684	8.006.289	110.904	8.527.460	40,20%	29,30%	3,40%	-6,10%
Aereonavale e Ferroviario	1.810	1.077.395	2.154	1.288.223	0,60%	3,90%	-16,00%	-16,40%
Immobiliare	8.751	8.898.209	9.697	10.611.497	3,10%	32,60%	-9,80%	-16,10%
Energie Rinnovabili	1.899	3.577.317	0	0	0,70%	13,10%	100,00%	100,00%
<b>Totale Leasing</b>	<b>285.508</b>	<b>27.335.913</b>	<b>273.208</b>	<b>26.102.574</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,70%</b>
Altri finanziamenti a M/L	80.360	1.819.394	68.403	1.643.445	22,00%	6,20%	17,50%	10,70%
<b>Leasing + Altri Finan.</b>	<b>365.868</b>	<b>29.155.307</b>	<b>341.611</b>	<b>27.746.019</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>7,10%</b>	<b>5,10%</b>

Tali risultati sono maturati in una situazione di cambiamento sotto il profilo dei prodotti oggetto di finanziamento. L'andamento del mercato, infatti, è risultato influenzato in modo determinante dai seguenti fattori:

- Forte sviluppo del **settore energie rinnovabili**, con nuovi investimenti leasing per 3,6 miliardi. La somma tra i prodotti **immobiliare** ed **energie rinnovabili** (i due prodotti non erano distinti nel 2009) evidenzia un incremento del 17,6% in termini di valore. Al netto delle energie rinnovabili si stima che il prodotto immobiliare, di contro, registri una contrazione;
- rilevante crescita degli impieghi dei primi gruppi bancari che, complessivamente, hanno registrato un incremento del 17%, a fronte di una contrazione della restante parte degli intermediari. Al netto di questo contributo il mercato avrebbe registrato nel 2010 una contrazione del 4,5% circa;

- riduzione del volume degli impieghi leasing su **beni strumentali**, più influenzati dal ciclo economico (-6.1%), pur crescendo il numero di operazioni complessive effettuate (+3.4%).

Il 2010 è stato segnato da un'importante sviluppo di operazioni di big ticket messe in campo dai principali competitors, in particolare nel settore immobiliare e strumentale. Al netto di queste operazioni la crescita complessiva di mercato sarebbe stata nettamente inferiore.

Con riferimento alle attese di mercato per il 2011, si stima che la cauta crescita economica attesa possa influire positivamente sul mercato leasing. Si prevede quindi un mercato complessivamente in crescita, e si stima che sarà il settore Energy, traino della ripresa di mercato per il 2010, a contribuire in modo rilevante anche nel 2011.

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

Sotto il profilo della struttura del Credito Cooperativo si registrano, al 31 dicembre 2010, 415 BCC (pari al 54,4 per cento del totale delle banche operanti in Italia), con 4.375 sportelli (pari al 13 per cento del sistema bancario). Negli ultimi dodici mesi gli sportelli sono cresciuti di 130 unità (+3,1%).

Il numero dei soci è risultato pari a 1.069.913 unità, con un incremento annuo del 5,8%. Il numero complessivo dei clienti delle BCC-CR era, a settembre 2010, di circa 5,5 milioni mentre i dipendenti delle BCC circa 32.000. Ad essi vanno aggiunti gli oltre 4.400 dipendenti di Federazioni Locali, società del Gruppo Bancario Iccrea, Casse Centrali e organismi consortili.

#### 2.3.1. Gli impieghi delle BCC-CR

Anche il 2010 è stato per le BCC-CR un anno di sviluppo, sia sotto il profilo dell'attività d'impiego che di raccolta. A dicembre 2010 gli impieghi lordi a clientela delle BCC ammontano a 135,3 miliardi di euro, con un tasso di crescita annua del 7,7%, in linea con la dinamica rilevata per il sistema bancario complessivo (+7,9%). Al netto delle poste connesse a operazioni di cartolarizzazione il tasso d'incremento annuo degli impieghi delle BCC è stato del 5,8% rispetto al +4,3% (valore stimato) del sistema bancario complessivo.

A dicembre 2010 i finanziamenti alle imprese delle BCC erano pari a 90,8 miliardi di euro, con un tasso d'incremento su base annua del 6,0%, a fronte dello 0,6% registrato dal sistema bancario nel suo complesso.

Con riguardo ai settori **di destinazione del credito**, per effetto della peculiare vocazione al presidio del territorio, le BCC presentano un'incidenza percentuale degli impieghi a famiglie produttrici e consumatrici significativamente maggiore del sistema bancario (rispettivamente 12,7% e 5,1% per le famiglie produttrici e 30,5% e 24,9% per le famiglie consumatrici). Nel corso del secondo semestre dell'anno è proseguita la crescita dei finanziamenti erogati alle famiglie produttrici (+5,5% contro il +5,1% del sistema bancario) ed alle istituzioni senza scopo di lucro (+7,7% contro il +4,5% del sistema bancario).

I finanziamenti a famiglie consumatrici sono cresciuti in linea con quelli del sistema bancario complessivo (+2,7% contro +2,4%), mentre i finanziamenti alle società non finanziarie hanno registrato una crescita del 3,1% a fronte del modesto incremento di 1,3% registrato dalla media del sistema.

Questi dati dimostrano ancora una volta come, in un periodo in cui la crisi finanziaria non ha allentato la sua morsa e si è registrato un rallentamento dei finanziamenti al tessuto economico del paese, il Sistema di Credito Cooperativo nel suo

complesso ha interpretato a pieno il modello “differente” di fare banca, si è mosso mantenendosi vicino alle esigenze delle famiglie e delle imprese.

Sotto il profilo della qualità del credito si è registrato anche nel 2010 il progressivo deterioramento già evidenziato nel corso del precedente esercizio. A dicembre 2010 si segnala nelle BCC-CR un tasso d’incremento annuo delle **partite in sofferenza** del 29,7%, lievemente inferiore a quanto rilevato nel sistema bancario complessivo (+31,6%). **Gli incagli** nelle BCC sono cresciuti del **20,5%** su base annua.

A dicembre 2010 il **rapporto sofferenze lorde/impieghi** delle BCC è pari a dicembre al **4,3%** (è stato del 4,0% in media nel sistema bancario).

Con riguardo alla sola clientela imprese, il rapporto sofferenze lorde/impieghi è pari per le BCC al 5,1%, inferiore di un punto percentuale a quanto rilevato per il sistema bancario complessivo (6,1%). Nel comparto costruzioni e attività immobiliari, il rapporto sofferenze/impieghi è pari per le BCC al 5,1%, contro il 5,8% del sistema bancario complessivo. Nel comparto agricoltura, silvicoltura e pesca il rapporto sofferenze/impieghi è del 3,3% per le BCC e del 6,6% per il sistema bancario complessivo.

### 2.3.2. Raccolta e Patrimonio BCC-CR

La **raccolta bancaria complessiva** delle BCC ammonta a dicembre a 151 miliardi di euro, con una crescita annua del 2,5%, contro il +10,7% registrato nel sistema bancario complessivo; al netto delle poste connesse con operazioni di cartolarizzazione, il tasso d’incremento annuo della raccolta è pari a dicembre all’1,7% per le BCC, contro il 3% per il sistema bancario complessivo.

Il **patrimonio delle BCC** (capitale e riserve) ammonta a di-

cembre 2010 a 19,2 miliardi di euro, con un incremento del 3,6% su base d’anno (+24,2% nella media di sistema).

A Settembre 2010 il **tier1 ratio** e il **coefficiente patrimoniale** delle BCC sono pari rispettivamente al 14% e al 14,9% (stazionari rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente).

Il confronto con il sistema bancario, è disponibile al momento solo con riferimento ai dati di giugno 2010, evidenzia un significativo divario a favore delle Banche di Credito Cooperativo.

Posizione Patrimoniale	BCC			SISTEMA BANCARIO		
	giu-09	dic-09	giu-10	giu-09 (campione ABI principali gruppi)	dic-09 Totale sistema bancario	giu-10 (campione ABI principali gruppi)
Coefficiente patrimoniale	15,0%	15,0%	15,1%	7,7%	9,0%	8,2%
TIER1 Ratio	14,3%	14,1%	14,2%	11,2%	12,0%	11,2%

Il rapporto tra attività di rischio per cassa ponderate e attività di rischio per cassa complessive è pari, infine, al 61,8% a settembre 2010, stazionario rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.

## 3. Lo Sviluppo dell’attività di Banca Agrileasing

### 3.1. I nuovi impieghi complessivi

L’attività creditizia della Banca per l’anno 2010 è stata guidata da due esigenze strategiche di fondo: pro-attività nel governo del sostegno finanziario alla piccola e media impresa, cliente tipico del Credito Cooperativo, e presidio dei rischi, con l’adozione di politiche di credito coerenti con il mutato scenario economico.

Con l’avvio del nuovo modello di business definito alla fine 2009, inoltre, la Banca ha adottato una politica orientata al riposizionamento del portafoglio impieghi puntando alla massimizzazione dell’efficacia commerciale e al servizio verso il Sistema BCC. Le risorse sono state maggiormente concentrate

verso il Sistema, riducendo notevolmente l'apporto da canali complementari.

A fine 2010 la banca ha sviluppato nuovi impieghi complessivi per 1,7 miliardi di euro (stipulato), con una contrazione del 18,1% in termini di valore e del 17,5% in termini di numero operazioni rispetto all'anno precedente. Il riposizionamento del mix di portafoglio ha comportato la riduzione dei nuovi impieghi nelle forme di finanziamento più a lungo termine (leasing immobiliare e mutui principalmente). Complessivamente l'attività è stata maggiormente orientata verso il finanziamento dell'attività produttiva di piccole e medie imprese, riducendo la destinazione di risorse verso settori più rischiosi o più colpiti dal negativo ciclo economico.

Totale Banca								
Comparto	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Leasing	7.107	1.206.656	8.633	1.592.431	97,3%	71,0%	-17,7%	-24,2%
Finanziamenti	168	258.998	202	363.046	2,3%	15,2%	-16,8%	-28,7%
Finanza Straordinaria	32	235.037	21	122.240	0,4%	13,8%	52,4%	92,3%
<b>Totale</b>	<b>7.307</b>	<b>1.700.691</b>	<b>8.856</b>	<b>2.077.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,5%</b>	<b>-18,1%</b>

Importi in migliaia di euro

La contrazione dei flussi di nuovi impieghi ha riguardato sia il leasing, con uno stipulato di 1,2 miliardi di euro (1,6 miliardi di euro nel 2009), sia i finanziamenti con 258 milioni di euro (372 milioni di euro nel 2009). In termini percentuali la contrazione dei volumi per il leasing è stata pari al 24,2% e per i finanziamenti pari al 30,4%.

Di segno contrario è stato l'andamento della Finanza Straordinaria, operatività ormai consolidata all'interno della gamma di offerta della banca, che ha raccolto i frutti del lavoro degli anni precedenti stipulando 235 milioni di euro, con un incremento del 92,3% in termini d'importo e del 52,4% in termini di operazioni rispetto al 2009. Al 31 dicembre 2010, con una quota di mercato del 5%, la Banca occupa

nella classifica Assilea la 6° posizione nel settore leasing.

Totale Banca								
Area Commerciale	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	1.533	431.763	2.039	613.084	21,0%	25,4%	-24,8%	-29,6%
Nord Est	2.754	429.397	3.201	560.450	37,7%	25,2%	-14,0%	-23,4%
Centro Nord	1.564	453.605	1.695	441.192	21,4%	26,7%	-7,7%	2,8%
Centro Sud	1.456	385.926	1.921	462.990	19,9%	22,7%	-24,2%	-16,6%
<b>Totale</b>	<b>7.307</b>	<b>1.700.691</b>	<b>8.856</b>	<b>2.077.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,5%</b>	<b>-18,1%</b>

Importi in migliaia di euro

Dal punto di vista della distribuzione territoriale, la nuova produzione 2010 (nuovi impieghi) è stata sviluppata per il 50,6% nelle due Aree del Nord; nel 2009 queste rappresentavano il 57% circa del volume di affari.

### 3.2. Il Comparto Leasing

La componente leasing, pur rappresentando ancora la maggior parte degli impieghi, si è gradualmente ridotta a favore degli altri comparti. Nel 2010 il Leasing ha rappresentato il 71,0% del nuovo volume d'affari (76,3% nel 2009). In aderenza alle esigenze d'investimento delle imprese di riferimento, la Banca è attiva su tutti i prodotti tipicamente offerti sul mercato leasing: immobiliare, energetico, strumentale, targato e nautico.

Stipulato Leasing								
Linea di Prodotto	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Automobilistico	2.858	86.654	3.171	94.499	40,2%	7,2%	-9,9%	-8,3%
Targato Industriale	778	72.892	921	94.246	10,9%	6,0%	-15,5%	-22,7%
Strumentale	2.666	368.381	3.425	497.808	37,5%	30,5%	-22,2%	-26,0%
Nautico	40	9.431	96	29.983	0,6%	0,8%	-58,3%	-68,5%
Immobiliare	706	533.501	1.020	875.895	9,9%	44,2%	-30,8%	-39,1%
Energie Rinnovabili	59	135.797	0	0	0,8%	11,3%	100,0%	100,0%
<b>Totale Leasing</b>	<b>7.107</b>	<b>1.206.656</b>	<b>8.633</b>	<b>1.592.431</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-24,2%</b>

Importi in migliaia di euro

L'anno 2010 si è chiuso con una riduzione del comparto dello stesso ordine di grandezza della riduzione complessiva (-24,2% sul valore). Segnano una contrazione tutti i prodotti. La maggiore contrazione in termini percentuali, seppur su importi modesti in valore assoluto, ha riguardato il nautico, prodotto tipicamente ciclico (-68,5%). Seguono, con una riduzione intorno al 20% i prodotti strumentale, immobiliare e targato industriale.

I risultati commerciali d'impiego nel comparto leasing, primario strumento finanziario a sostegno degli investimenti della PMI, sono stati certamente influenzati dalla crisi economica che ha colpito duramente tutto il sistema produttivo e quindi gli investimenti in beni durevoli.

La Banca ha ulteriormente accresciuto l'attenzione al rischio di controparte, in particolare nei settori maggiormente in difficoltà, ed ha scelto di concentrare sempre più le energie verso il mercato delle BCC, riducendo fortemente il contributo da canali terzi. Questo ha determinato inevitabilmente una maggiore selezione nelle operazioni finanziabili. Il difficile momento economico, inoltre, ha spinto la Banca ad adottare più stringenti regole sulle categorie di beni finanziabili, in particolare sul prodotto strumentale, con conseguente restringimento del mercato potenziale.

Leasing per Area Commerciale	Stipulato Leasing							
	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	1.507	385.280	2.013	541.691	21,2%	31,9%	-25,1%	-28,9%
Nord Est	2.717	353.442	3.165	440.541	38,2%	29,3%	-14,2%	-19,8%
Centro Nord	1.504	311.683	1.619	294.042	21,2%	25,8%	-7,1%	6,0%
Centro Sud	1.379	156.251	1.836	316.157	19,4%	12,9%	-24,9%	-50,6%
<b>Totale Leasing</b>	<b>7.107</b>	<b>1.206.656</b>	<b>8.633</b>	<b>1.592.431</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-24,2%</b>

Importi in migliaia di euro

Con riferimento alla distribuzione territoriale dei nuovi impieghi leasing, si mantiene una forte contrazione dei volumi stipulati

nel nord e nel centro Italia. Sono diminuiti i volumi nelle aree Nord Est e Nord Ovest mentre complessivamente sono cresciuti gli impieghi nell'area Centro Nord. L'area Centro Sud, area che presenta tuttora la storica debolezza economica propria del territorio, ha registrato una diminuzione del giro di affari del 50,6%, quindi più che doppia rispetto alla media aziendale.

### 3.3. Attese 2011 nel Comparto Leasing

Sul fronte dell'attività finanziaria leasing, il 2011 si presenta come un anno di moderata ripresa. Le attese, coerentemente con le indicazioni dei principali istituti economici sono di stabilizzazione della situazione all'inizio del 2011 e di progressiva ripresa in corso d'anno. Si prevede che una parte delle imprese possa tornare a investire con maggior convinzione e che resterà certamente importante il traino alla crescita del settore energetico, in particolare con riferimento alle energie alternative, ancorché vada considerato che il settore, al momento, deve il suo sviluppo alla presenza di sostanziosi incentivi destinati necessariamente a ridursi nel tempo.

### 3.4. Il Comparto Finanziamenti

L'anno 2010 si è chiuso con una contrazione rispetto al 2009 del 28%. La dinamica è strettamente legata all'inversione di tendenza nel settore delle costruzioni, fortemente rallentato nel periodo ed alle politiche più restrittive adottate dalla Banca nel settore dell'edilizia residenziale. Si è privilegiato il sostegno ai progetti più meritevoli e coerenti con il territorio, mantenendo il supporto al tessuto imprenditoriale. Rispetto al 2009, infatti, pur in presenza di una riduzione complessiva dei crediti ordinari, si registra una crescita degli impieghi nella forma tecnica del mutuo del

17,8%, e una riduzione dell'aperfondiario, forma tecnica tipica del settore immobiliare, di ben il 61,9%.

Stipulato Finanziamenti								
Linea di Prodotto	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Mutui	116	178.255	122	151.369	69,0%	68,8%	-4,9%	17,8%
Aperfondiario	52	80.743	80	211.677	31,0%	31,2%	-35,0%	-61,9%
<b>Totale</b>	<b>168</b>	<b>258.998</b>	<b>202</b>	<b>363.046</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,8%</b>	<b>-28,7%</b>

Importi in migliaia di euro

In termini di distribuzione territoriale nel 2010 si rileva una riduzione dei nuovi impieghi in tutte le aree geografiche. Maggiori contrazioni sono state fatte segnare dal Centro Nord (-35,4%) e dal Nord Ovest (-46,9%), aree che sono state più attive nel settore immobiliare negli anni precedenti. In termini di composizione percentuale cresce la quota del Nord Est (29,3% del totale).

Importi in migliaia di euro

Stipulato Finanziamenti								
Area Commerciale	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Nord Ovest	20	19.052	18	35.891	11,9%	7,4%	11,1%	-46,9%
Nord Est	37	75.955	30	86.570	22,0%	29,3%	23,3%	-12,3%
Centro Nord	50	95.078	76	147.150	29,8%	36,7%	-34,2%	-35,4%
Centro Sud	61	68.913	78	93.435	36,3%	26,6%	-21,8%	-26,2%
<b>Totale</b>	<b>168</b>	<b>258.998</b>	<b>202</b>	<b>363.046</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,8%</b>	<b>-28,7%</b>

### 3.5. Le attese 2011 sul comparto finanziamenti

La dinamica economica attesa per il 2011 non cambia il quadro di sviluppo del comparto finanziamenti. Si prevede una crescita complessiva dei nuovi impieghi rispetto al 2010, con l'utilizzo di forme tecniche anche di più breve durata per supportare flessibilmente le esigenze di sviluppo e di investimento manifestate dalle imprese.

### 3.6. Comparto Finanza Straordinaria

I risultati commerciali del 2010 sono il frutto di un anno di sviluppo che ha visto il crescente coinvolgimento delle maggiori BCC. Il comparto, nel complesso, ha registrato una crescita del 92,3% dei volumi e del 52,4% in numero operazioni.

Bl Finanza Straordinaria	Anno 2010		Anno 2009		Comp. % 2010		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Acquisition Finance	10	94.058	7	25.323	31,3%	40,0%	42,9%	271,4%
Leasing pubblico	1	5.488	0	0	3,1%	2,3%	na	na
Project finance	20	129.241	12	87.593	62,5%	55,0%	66,7%	47,5%
Real Estate	0	0	1	7.000	0,0%	0,0%	-100,0%	-100,0%
Shipping	1	6.250	1	2.324	3,1%	2,70%	0,0%	168,9%
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>235.037</b>	<b>21</b>	<b>122.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>52,4%</b>	<b>92,3%</b>

Importi in migliaia di euro

Il forte sviluppo è legato in particolare al favorevole andamento delle operazioni di Project Energetico con 18 operazioni a cui corrispondono circa 120 milioni di Euro di importo stipulato e a quelle di Acquisition Finance, con 10 operazioni per oltre 94 milioni di Euro.

### 3.7. Attese 2011 nel Comparto Finanza Straordinaria

Recenti indagini condotte da primari istituti di ricerca indicano che per il 2011 si prospetta una crescita delle attività della finanza strutturata a supporto delle operazioni di M&A a livello internazionale. In Italia, per effetto della presenza di attivi svalutati nelle imprese (assets distressed) si prevede una certa vivacità nelle acquisizioni corporate, che potranno essere aiutate anche da una ripresa delle valutazioni. Volumi interessanti a livello complessivo sono previsti per i LBO immobiliari. Resta forte la domanda di project sull'energetico, con buone prospettive anche sulle biomasse. Le imprese hanno certamente bisogno di riposizionarsi, sia sotto il profilo strutturale sia di

governance, e cresce da parte delle imprese stesse la necessità di ricevere assistenza da parte di operatori finanziari qualificati (advisory). La Banca, con l'esperienza maturata, è oggi pronta a rispondere alle esigenze del proprio mercato di riferimento e a cogliere tutte le opportunità presenti.

### 3.8. Derivati di Copertura

L'attività nel campo dei servizi d'investimento è finalizzata alla gestione delle esigenze di copertura dei rischi di tasso della clientela. I prodotti offerti consistono, in sintesi, in derivati specificamente creati per tutelare le imprese dai rischi connessi alle variazioni dei tassi d'interesse. Sono cinque le proposte studiate dalla Banca: "Certezza", "Stabilità", "Versatilità", "Versatilità Plus" e "Certezza Plus". A seconda degli obiettivi che l'impresa si pone e delle aspettative dell'imprenditore in relazione all'andamento futuro dei tassi, il derivato di copertura consente, in funzione della tipologia, di: fissare preventivamente il costo per interessi; determinare un livello di protezione in caso di rialzo di tassi mantenendo il beneficio di un minor costo in presenza di un andamento dei tassi al ribasso; determinare un fascia di oscillazione massima del costo del debito.

Si sottolinea come anche l'ultimo accordo sulla "moratoria alle imprese", sottoscritto dall'ABI con il governo e le associazioni industriali, preveda la possibilità di utilizzare tali prodotti per garantire le esposizioni debitorie delle imprese da un possibile incremento dei tassi.

Nel corso del 2010 la Banca ha concluso 281 operazioni in derivati per un complessivo valore nozionale di 278,7 milioni di euro con una crescita rispetto ai valori del 2009 del 124,8% sul numero e 95,6% sul valore del nozionale. Il fair value degli stessi al 31 dicembre 2010 mostra, nei

confronti della clientela, posizioni a credito per 5,9 milioni di euro e a debito per 12,1 milioni di euro. Le valutazioni a credito nei confronti del cliente sono collegate al bassissimo livello mantenuto dai tassi interbancari e dalla curva dei rendimenti attesa. Sotto il profilo previsionale, si stima che tali valori possano ridursi nel tempo per effetto del ritorno previsto a una curva dei rendimenti crescente.

Prodotto	Anno 2010		Fair Value		Anno 2009		Delta %	
	Numero	Nozionale	Credito	Debito	Numero	Nozionale	Numero	Importo
Certezza	82	236.469	5.865	1.116	42	144.608	95,2%	63,5%
Versatilità	30	124.129	0	3.664	4	44.441	650,0%	179,3%
Stabilità	169	211.786	26	7.305	79	103.529	113,9%	104,6%
<b>Totale</b>	<b>281</b>	<b>572.384</b>	<b>5.891</b>	<b>12.085</b>	<b>125</b>	<b>292.578</b>	<b>124,8%</b>	<b>95,6%</b>

*Importi in migliaia di euro*

Fermi restando i prodotti in portafoglio, in termini di caratteristiche finanziarie e di rischio, nel corso del 2010 la Banca ha iniziato a offrirli alla clientela impresa, oltre che per la copertura dei propri finanziamenti, anche per la copertura degli impieghi effettuati dalle BCC.

L'operatività in derivati definita dalla Banca prevede la negoziazione del derivato con il cliente per opera di un promotore finanziario della Banca, e, attraverso il desk, la contestuale copertura del rischio con la consorella Iccrea Banca, importante player di mercato in questo segmento. Tale processo assicura la sostanziale eliminazione dei rischi di mercato in carico alla Banca.

## 4. Sviluppo Strategico 2010 della Banca

### 4.1. Evoluzione Organizzativa

Alla fine del 2009 la Banca aveva ridisegnato in modo importante il proprio "modello di business" e con l'inizio del

2010 ha avviato l'implementazione di un nuovo modello organizzativo articolato in cinque linee di business in base ai differenti livelli di specializzazione e di approccio al mercato richiesti. Nello specifico:

- **Business Line Mobiliare**, che cura la gestione del Leasing Strumentale, del Targato e del Nautico. Questa business line ha come focus le BCC ed è contraddistinta da una elevata integrazione dei processi con le singole BCC e una forte standardizzazione del prodotto modulata sulla base di una specifica segmentazione delle esigenze delle stesse;
- **Business Line Finanziamenti e Immobiliare**, che cura il Comparto Finanziamenti e il Leasing Immobiliare (focus sul cliente); caratterizzata dall'affiancamento alla BCC nella gestione personalizzata del cliente-impresa da parte di specialisti della Banca (Gestore Impresa) a supporto delle specifiche attività di sviluppo della BCC;
- **Business Line Finanza Straordinaria** - per il presidio delle attività di Project Financing, Corporate Acquisition e M&A Advisory, Leasing pubblico e Internazionalizzazione;
- **BCC Lease** - specializzata nel leasing operativo e small ticket;
- **BCC Factoring** - per il presidio del prodotto factoring.

A completamento del nuovo modello organizzativo e ulteriore integrazione del modello d'offerta, come previsto nel piano di riposizionamento di Gruppo, nel corso del 2010 la Banca ha integrato l'operatività sull'**Estero** e sui **Crediti Speciali**, avviando formalmente la nuova organizzazione a partire dall'inizio del 2011.

## 4.2. Evoluzione "Attività Estero"

In coordinamento con la Capogruppo, è stato completato nel 2010 lo sviluppo del progetto di riposizionamento del Gruppo Bancario con riferimento all'Attività Estero. L'inserimento di tale attività in Banca Agrileasing è stata la risposta del Gruppo Bancario Iccrea alla necessità di offrire al sistema del Credito Cooperativo una gamma completa di prodotti e servizi qualificati, capaci di assistere le BCC nel presidio delle quote di mercato e di servizio alle imprese operanti sui mercati internazionali.

Questa nuova business-line è stata il frutto dell'integrazione del Servizio Estero, conferito da ICCREA Banca a Banca Agrileasing, con le Funzioni interne precedentemente dedicate al supporto delle imprese interessate allo sviluppo estero (Funzione Internazionalizzazione e Progetto Mediterraneo). L'obiettivo di medio termine della business line è diventare parte integrante del sistema d'offerta di BAL, massimizzando l'efficacia commerciale anche con presidi specialistici sul territorio.

La creazione della line ha preso avvio all'inizio del secondo semestre 2010, nell'ambito del processo complessivo di riorganizzazione del Gruppo bancario ICCREA. A partire dal luglio 2010 ha preso avvio il distacco del personale Iccrea Banca dedicato, con particolare riferimento al trade finance ed ai finanziamenti a supporto di import/export. L'operazione d'integrazione, in termini di strumenti, processi e strutture, si è conclusa nei primi giorni del 2011 con una operazione di conferimento di ramo d'azienda che ha visto l'ingresso nel capitale di Banca Agrileasing della consorella ICCREA.

Parallelamente, inoltre, nel corso del 2010, oltre all'avvio di un intenso programma formativo rivolto al personale delle BCC, è diventato operativo il Portale Internet dedicato al Progetto



Estero, rivolto ai referenti interni delle BCC, e sono stati stipulati e/o rinnovati gli accordi con Sace e Simest.

Nell'operatività della Business Line Estero, rientrano tutte quelle operazioni, segnalate dalle BCC, generate direttamente dalla Line stessa o dalle altre Business Line, per le quali la finalità ultima dell'intervento è connessa con un'attività legata all'estero (quali, a puro titolo di esempio, l'import di materie prime e/o prodotti finiti, export di prodotti finiti, semilavorati, macchinari e impianti, la partecipazione a gare internazionali, la gestione di commesse all'estero, lo sviluppo d'investimenti diretti all'estero, sia di carattere commerciale che industriale).

L'expertise della Business Line consente di gestire al meglio l'intervento, verificandone gli aspetti più propriamente tecnici sia in Italia sia all'estero, unitamente alla verifica di un eventuale coinvolgimento di soggetti terzi (banche estere; Sace; Simest; ecc.). Sotto il profilo operativo l'attività si articola in tre ambiti attraverso delle unità operative dedicate:

- Crediti Documentari e Garanzie Internazionali, i cui principali prodotti e servizi sono i Crediti Documentari import ed export, Garanzie internazionali e Bondistica;
- Export Finance, i cui principali prodotti e servizi sono i Finanziamenti Import, Pre Finanziamenti Export, lo Sconto di effetti internazionali, Credito acquirente e Credito fornitore, Finanziamenti assistiti da garanzia SACE (Credit Enhancement o altre forme a sostegno di progetti di investimenti all'estero);
- Internazionalizzazione, i cui principali prodotti e servizi sono rappresentati da: Finanziamento agevolato per la costituzione imprese all'estero (ex L.100/90

Simest); Finanziamento intercompany; Advisory per accesso a finanziamenti agevolati e Advisory per Business Scouting; Loan Syndication con partner dell'Unico Banking Group.

### 4.3. Crediti Speciali e Finanza Agevolata

A completamento della gamma d'offerta, nel corso del 2010 è stata introdotta nella Banca l'operatività dei Crediti Speciali e della Finanza Agevolata, in precedenza svolti dalla consorella Iccrea Banca. All'inizio del secondo semestre 2010 è stato, infatti, distaccato da Iccrea Banca il personale dedicato ai Crediti Speciali e alla Finanza Agevolata; a inizio 2011, il passaggio è stato perfezionato con l'acquisizione del citato ramo d'azienda. Nell'ultimo trimestre del 2010, sono state effettuate le modifiche tecnologiche e organizzative necessarie all'integrazione della nuova operatività nell'offerta complessiva della Banca. In aderenza al modello organizzativo adottato, l'attività d'impiego relativa ai Crediti Speciali, costituita, soprattutto, dalla concessione di mutui agrari, è confluita nella business line Finanziamenti e Immobiliare, mentre l'attività della struttura di Finanza Agevolata, costituita essenzialmente dalla veicolazione di provvidenze nazionali e comunitarie, nonché di forme di provvista agevolata a favore delle Banche di Credito Cooperativo, è stata messa a fattor comune e concentrata nella preesistente struttura Agevolazioni della Banca, destinata alla gestione dei contributi sulle operazioni di leasing.

La struttura deputata alla gestione delle agevolazioni, che supporta le operazioni di leasing e di finanziamento, sia di Banca Agrileasing che delle BCC, opera su più livelli. A mero titolo esemplificativo:

- svolge la funzione di supporto operativo nel leasing e

nei finanziamenti, gestendo i contratti di finanziamento agevolati, a valere su circa 15 leggi agevolative nazionali e su circa 80 regionali, nonché i mutui agrari agevolati dalle Regioni;

- governa l'attività di "Banca Concessionaria", con la gestione e l'erogazione delle agevolazioni previste dalla legge 488/92 (Fondo per lo sviluppo delle imprese), le relazioni finali previste dai "Patti Territoriali", l'erogazione dei contributi previsti dall'INAIL (Fondo per la sicurezza) e le domande di agevolazione previste dalla legge 46/82 (Fondo per l'innovazione tecnologica);
- sovrintende all'attività di gestione delle garanzie rilasciate dal "Fondo di Garanzia per le PMI" del Ministero dello Sviluppo Economico sia a fronte di operazioni di leasing che di finanziamenti chirografari;
- gestisce la provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti a favore delle Banche del Sistema del Credito Cooperativo.

La gestione organica e integrata di tutti gli aspetti che riguardano le agevolazioni, punta a rendere sempre più efficace l'apporto della Banca allo sviluppo del Sistema di appartenenza. In quest'ottica, l'obiettivo è quello di creare valore di servizio per le Banche di Credito Cooperativo, dando un sostegno concreto alle piccole e medie imprese.

#### 4.4 Informativa sul Ramo d'Azienda oggetto di conferimento

A completamento di uno specifico progetto è stato realizzato a gennaio 2011 lo spostamento in Banca Agrileasing dei residui segmenti di attività corporate di ICCREA Banca, con il con-

seguente riassetto in termini di portafoglio impieghi, raccolta e capitale. L'operazione di trasferimento del Ramo d'Azienda si è perfezionata il 22 dicembre 2010, ai valori di bilancio di fine 2010, con effetto al 1° gennaio 2011; pertanto, gli effetti sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca saranno esplicitati nel bilancio del corrente esercizio. Oggetto della cessione sono state le attività di finanziamento nel settore dei **Crediti speciali e dei crediti agevolati (crediti assistiti da agevolazioni e garanzie)** per 929 operazioni e 451 milioni di esposizione, dell'**Estero** (finanziamenti, sconti e impegni di firma), per circa 113 milioni.

Con riferimento agli importi erogati, l'operatività è stata svolta principalmente con le BCC.

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2010 del ramo d'azienda oggetto di cessione è la seguente:

Situazione Patrimoniale 31 dicembre 2010 - Ramo Corporate ICCREA			
Attivo		Passivo	
Crediti	498.161	Debiti V/ Banche	406.759
Debitori diversi	1.692	Debiti V/ Clientela	38.774
Cespiti	21	Fondi Rischi	2.982
Ratei e risconti Attivi	1.288	Debiti V/ Personale	998
		Creditori Diversi	369
		Ratei e Risconti Passivi	1.280
		<b>Totale Passivo</b>	<b>451.162</b>
		Sbilancio	50.000
<b>Totale Attivo</b>	<b>501.162</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>501.162</b>

Importi in migliaia di euro

Con il conferimento del ramo d'azienda la Banca è subentrata in tutte le obbligazioni precedentemente facenti capo alla Con-

sorella Iccrea Banca. Il valore del ramo d'azienda, pari a 50 milioni di euro, è stato regolato con un aumento di capitale riservato a ICCREA Banca attraverso l'emissione di 756.970 nuove azioni ordinarie di nominali 51,65 euro, per un prezzo di 66,05 euro, di cui 14,40 euro di sovrapprezzo, interamente liberate mediante il conferimento in natura effettuato.

#### 4.5 Evoluzione Organizzativa in sintesi

I cambiamenti intervenuti nella Banca nel corso del 2010 sono stati ancora una volta molteplici, in linea con l'indirizzo strategico di evoluzione del ruolo nell'ambito delle attività rivolte al sostegno della clientela corporate delle BCC. Gli interventi hanno riguardato non solo ambiti di tipo funzionale/organizzativo, ma hanno riguardato in modo importante anche gli ambiti culturali e competenziali, l'approccio delle strutture al mercato, la gestione del portafoglio impieghi e la relazione con le imprese, il controllo e monitoraggio dei rischi e in linea generale i meccanismi di generazione prospettico del valore. Nel 2011 la Banca si propone di proseguire nell'affinamento del nuovo modello di business, con l'obiettivo di aumentare la produttività delle singole business line e migliorare ulteriormente la qualità del servizio offerto alle BCC e alla loro clientela.

#### 4.6 Il presidio Territoriale

La rivisitazione del modello di business, pur intervenendo sull'organizzazione della rete commerciale, ha lasciato invariato a 15 il numero delle sedi secondarie per continuare a garantire un effettiva vicinanza, anche territoriale, alle BCC e alle PMI loro clienti. Restano attivi i due uffici di rappre-

sentanza di Pescara e di Rende (Cosenza), oltre a quello di estero di Tunisi, finalizzato al supporto in loco delle attività di delocalizzazione delle imprese italiane di riferimento del Credito Cooperativo, mentre è stato chiuso l'ufficio di rappresentanza di Verona.

Con la revisione del modello di business la Banca è intervenuta anche sugli assetti organizzativi della distribuzione per adeguarli alla innovata capacità di offerta e di servizio. Ancorché la struttura territoriale sia rimasta articolata con le stesse succursali, gli interventi effettuati su compiti, rapporti e responsabilità sono risultati rilevanti. La nuova struttura distributiva territoriale risponde ai responsabili delle business line ed è articolata in modo differente per ognuna delle business line stesse.

L'articolazione territoriale per la business line Finanziamenti e Immobiliare prevede la suddivisione in 4 Aree e l'introduzione della nuova figura del Gestore Imprese. La nuova figura professionale costituisce il riferimento per la relazione con le BCC e supporta le Banche nella valutazione della fattibilità e strutturazione delle operazioni, fornendo consulenza specialistica sul prodotto al cliente finale. Ogni gestore ha il suo portafoglio clienti, poteri di pricing e delibera, opportunità di cross selling e gestione del rapporto con l'impresa per tutta la durata dell'investimento. A supporto del gestore è stato affiancato il ruolo di analista del merito di credito sia nella fase di sviluppo del business, sia nella fase d'istruttoria e di gestione della relazione con il cliente.

La business line mobiliare si articola sul territorio attraverso 7 Centri Impresa con i consueti ruoli di commerciale, rinominate gestore BCC, e istruttore e back office. I Centri Impresa hanno la funzione di assicurare la relazione a livello territoriale con le BCC, gestendo i rapporti commerciali con le banche e supportandole nelle varie fasi del processo

d'istruttoria, delibera e assistenza post vendita per tutte le operazioni di leasing strumentale, targato e nautico.

A completamento della struttura distributiva sono state istituite figure trasversali con elevate competenze a sostegno delle business line: gli specialisti di prodotto. Questi consentono una maggiore efficacia commerciale e il supporto consulenziale al cliente, oltre al cross selling. Sono presenti sul territorio promotori finanziari, per i servizi di "risk management"; specialisti factoring, per la gestione del circolante d'impresa e specialisti di Finanza Straordinaria, che costituiscono il naturale collegamento tra la business line specifica e le BCC, oltre che con le altre business line.

#### 4.7 Il marketing e la Rete delle Banche di Credito Cooperativo

Dal punto di vista dell'impresa, la Banca è oggi in grado di supportare tutte le esigenze d'investimento e di servizio che un'impresa può avere nello sviluppo della propria attività produttiva. La Banca si è dotata di una struttura organizzativa, centrale e periferica orientata a offrire consulenza e supporti finanziari per tutte le esigenze delle imprese, potendo mettere a disposizione un insieme multiforme di prodotti e servizi (advisory per le operazioni di M&A, finanziamenti chirografari e ipotecari, leasing per tutte tipologie di investimento, noleggio, factoring, per il supporto del breve termine intervenendo sul capitale circolante, finanziamenti project, agevolazioni, derivati per copertura rischi di tasso, prodotti assicurativi, finanziamenti export-import, garanzie internazionali e crediti documentari, finanziamenti per delocalizzazione attività e investimento all'estero, agevolazioni finanziarie e utilizzo di strumenti di mitigazione del rischio e di accompagnamento Fondo di garanzia, SACE, Simest, ecc.).



Nel corso di questo 2010 la Banca ha realizzato una serie di iniziative specifiche a supporto della particolare congiuntura economica che le imprese si sono trovate a fronteggiare. Tra queste, vanno ricordate in particolare il ricorso al Fondo di Garanzia del MCC, esteso anche ai finanziamenti, ed alla proroga dell'Avviso comune per la sospensione delle rate di mutui e leasing siglato dall'ABI. La Banca ha aderito anche alla proroga della sospensioni dei pagamenti per i contratti stipulati da aziende clienti ubicate nei comuni colpiti dal terremoto dell'Abruzzo e ha sostenuto le imprese del Veneto per la sospensione delle rate di mutuo se residenti nei Comuni interessati dall'alluvione che ha colpito la Regione. Si segnala infine il sostegno offerto alla clientela delle BCC attraverso l'erogazione di finanziamenti con provvista a tassi agevolati della Cassa Depositi e Prestiti e della Banca Europea degli Investimenti.

Oltre quanto già riportato sotto il profilo organizzativo e

progettuale, si segnala l'attivazione, tra le altre, delle seguenti tradizionali leve di marketing:

- Sviluppo di iniziative di Direct Marketing congiunte con le BCC, che hanno coinvolto 30.852 clienti;
- Avvio del Servizio Grandi Clienti a supporto di Clienti, BCC e dei Gestori impresa;
- Organizzazione di eventi congiunti con le BCC per la presentazione delle soluzioni finanziarie offerte dalla Banca;
- Piano di formazione dedicata alle BCC. Erogati nell'anno 211 interventi formativi di varia intensità, livello e durata che hanno coinvolto 108 BCC con oltre 2000 colleghi BCC in aula.
- Revisione del modello di partnership con le BCC per aumentare l'autonomia operativa alle Banca di Credito Cooperativo, con rivisitazione di strumenti e processi. In particolare:
  - Semplificazione degli strumenti informatici con evoluzione dei poteri operativi delle BCC, ricercando una maggiore correlazione tra remunerazione provvigionale e rischio di credito.
  - Rilascio della Convenzione Corporate BCC (Leasing, Crediti Ordinari, Assicurazione, Finanza Straordinaria e Derivati);
- Ricorso continuativo agli organismi collegiali, che vedono la partecipazione della Banca e delle BCC (commissioni territoriali e Corporate Banking Meeting), per favorire lo scambio di informazioni e il confronto operativo su modello di business e prodotti finanziari della Banca.

L'ampia gamma d'iniziative intraprese nel 2010 verso le imprese, insieme alle BCC, hanno favorito la creazione un sempre maggior legame con le BCC stesse. Ne è riprova l'andamento del parametro della "mission", misura usualmente utilizzata per valutare la qualità della Relazione della Banca con le BCC, che nel 2010 si è attestato al 93,92% per numero contratti e al 91,57% sugli impieghi. Nel 2010, inoltre, è aumentata la penetrazione del Sistema BCC sul volume d'affari leasing della Banca. Le prime 300 BCC (su 335 totali attive nel leasing) realizzano l'86% dei volumi, valore invariato rispetto al 2009.

#### 4.8 Customer Care

La cura e l'attenzione alla relazione con il cliente della BCC passa anche attraverso un'attenta gestione dell'**Ufficio Reclami**, giunto ormai al suo **ottavo** anno di esercizio, con un bilancio di **83 casi** gestiti nell'anno. La gestione dei reclami, per la Banca, non si esaurisce nel recupero della relazione con il Cliente. Un attento e costante monitoraggio del fenomeno dei reclami, infatti, consente di evidenziare le eventuali difettosità nelle strutture consentendo di rimuoverle in maniera strutturata. Si favorisce così un perfezionamento continuo del servizio reso e il miglioramento del presidio dei rischi operativi.

### 5. Le Attività, i Progetti, le Iniziative 2010

Con la profonda riorganizzazione aziendale che la banca ha attuato in corso anno, sono state sviluppate le iniziative necessarie all'efficace funzionamento del nuovo modello. La Banca ha intrapreso l'affinamento degli strumenti e delle procedure, per garantire lo sviluppo di una fluida operatività. Una

parte importante delle risorse disponibili in ambito organizzativo e informatico è stata dedicata a quest'attività e in corso d'anno sono stati portati a compimento tutte le iniziative pianificate, sia con riferimento ai sistemi di front-end, che agli strumenti gestionali a supporto.

A quest'attività fondamentale di tuning della Banca, sono state affiancate quelle iniziative strategiche, che per la loro rilevanza dal punto di vista implementativo e di assorbimento di risorse sono considerate a carattere poliennale. Uno degli aspetti più rilevanti che hanno impegnato la Banca in questi ultimi anni è stato il potenziamento dell'Area di Governo, in conseguenza della progressiva trasformazione in banca corporate. Questo rinnovato ruolo ha reso necessaria la revisione del sistema informativo con un focus particolare sul sistema contabile e di controllo di gestione, concretizzatosi nel Programma EVO (EVOLuzione dell'Area Governance). Il Programma ha puntato, attraverso una nuova architettura informatica, alla revisione dei processi organizzativi e al rinnovamento dei sistemi per renderli adeguati alla nuova natura della Banca, con l'obiettivo di fornire informazioni contabili e gestionali certificate, tempestive ed uniformi all'interno delle varie unità organizzative aziendali e alle istituzioni esterne. Con il 2010 sono stati completati i progetti previsti dal programma, sia con riferimento all'architettura che alla standardizzazione e documentazione dei processi.

L'architettura applicativa realizzata (Staging Area) ha permesso di affrontare agevolmente l'integrazione delle forme tecniche progressivamente integrate nella Banca. In particolare, nel 2010 è degna di nota la complessa integrazione del ramo d'azienda ICCREA, di cui si è già prima riferito. Sono state quindi integrate e rese immediatamente operative dall'inizio del 2011 forme tecniche in precedenza non presenti nei sistemi e nei processi della Banca, quali i Crediti Speciali e l'ampia operatività sull'estero.

Il programma EVO proseguirà come previsto anche per il 2011. Come prossimo step implementativo è prevista la realizzazione della produzione integrata delle Segnalazioni di Vigilanza Banca Italia per il primo semestre 2011.

Nel 2010, sotto il profilo organizzativo e informatico, è stato cruciale l'impegno a sopportare i processi di gestione del rischio di credito. Con il peggioramento della congiuntura è cresciuto in modo rilevante il numero di controparti da gestire in termini di monitoraggio e recupero e quindi la necessità di avere processi flessibili e controllati. Come previsto nel piano 2010-2012 è stato intrapreso un progetto di revisione complessiva della gestione del credito, che si è concretizzato nell'anno nel nuovo modello di gestione dei crediti insoluti e delle posizioni anomale (denominato Ge.cre 2.5). È stata resa possibile una nuova modalità di gestione, implementando un sistema informativo a supporto con un nuovo motore decisionale, e integrando nella gestione informatizzata del processo di recupero la gestione delle altre forme tecniche di finanziamento. Il progetto proseguirà nel 2011 con la progressiva integrazione di più avanzati strumenti di monitoraggio e la continua automazione nella gestione delle azioni di recupero.

È proseguito anche nel 2010 l'affinamento continuo degli strumenti di valutazione delle controparti (in acquisizione e andamentale), come riportato più avanti nella relazione. Con il progetto *Sistema Controllo del Credito* si è arrivati nel corso dell'anno alla review del Sistema di Rating, nella versione 2.0.

Molte altre iniziative hanno impegnato le strutture della Banca nel corso dell'anno, sia con riferimento ad aspetti gestionali, quali il miglioramento nella gestione delle cartolarizzazioni (creazione di un sistema gestionale ad hoc

in estensione per la produzione delle informazioni), sia con riferimento al presidio del mercato, come la semplificazione degli strumenti d'offerta (paf e documentazioni semplificate), già rilasciate ad un primo gruppo di BCC e in corso di integrazione con nuove modalità operative a tutta la rete.

## 6. Le politiche Creditizie

Il 2010 è stato un anno particolarmente complesso nel quale, pur tenendo conto delle esigenze di credito della PMI alle prese con le conseguenze della crisi economica, la Banca ha posto in atto ogni misura idonea all'efficace gestione del profilo di rischio. Le politiche di credito, sia dal lato dell'assunzione del rischio sia da quello della gestione e del recupero, quindi, hanno teso a conciliare il ruolo di "servizio" della Banca verso le BCC con quello di presidio del profilo rischio/rendimento della Banca stessa.

### 6.1 Le politiche di credito

Nel corso degli ultimi due anni le politiche di assunzione del rischio della banca sono state progressivamente stringenti, affinate e implementate. La ridefinizione delle regole d'accesso al credito si è concretizzata nel 2010 nel "Manuale del Merito di Credito in Banca Agrileasing", un testo unico della materia, contenente le policy di credito di tutte le forme tecniche nelle varie fasi dei processi creditizi. Tale regolamento, oltre a garantire uno standard qualitativo omogeneo per le valutazioni delle imprese affidate, svolge anche la funzione di guida e formazione per gli analisti. Il Manuale guida anche la valutazione, classificazione e monitoraggio del credito e le policy relative al riesame delle controparti affidate. Nel corso del 2011 saranno effettuati ulteriori interventi per consentire una maggiore fluidità su operatività

specifiche mantenendo il necessario rigore metodologico.

Nel corso dell'anno la Funzione Crediti e la Funzione di Risk Management hanno congiuntamente lavorato per assicurare una evoluzione del sistema di valutazione del merito di credito delle imprese (Alvin Rating). È stata arricchita la base dati storica e sono stati affinati i moduli di valutazione, integrando il trend di rischio degli ultimi anni. A valle della valutazione delle performance, e quindi della validazione del modello, è stata rinnovata e irrobustita la scala interna di classi di rischio.

Il nuovo modello è stato integrato nei sistemi e nei processi della Banca consentendo così non solo l'assegnazione della classe di rischio in fase di acquisizione ma anche la valutazione periodica (continuativa) di tutto il portafoglio clienti in essere. L'assegnazione della classe di rischio andamentale rappresenta un elemento importante per il monitoraggio continuativo del portafoglio in essere, e consente sia di intervenire più rapidamente in funzione del deteriorarsi della situazione tecnica delle controparti, offrendo più moderni strumenti di analisi e valutazione, sia di valutare costantemente l'adeguatezza dell'impianto di regole adottate per la valutazione stessa del merito di credito.

### 6.2 La Gestione dei crediti a rischio

Il settore nel quale si sono concentrati i maggiori sforzi, come del resto ha fatto gran parte delle banche italiane, è stato quello del monitoraggio e recupero dei crediti, per dare una risposta quanto più efficace possibile a una situazione di crisi che ha colpito in particolare le PMI, nostre tradizionali clienti.

Nel corso del 2010 la Banca ha rivisitato l'organizzazione

delle strutture dedicate, focalizzandole maggiormente sul monitoraggio e recupero degli assets creditizi, in risposta al crescere sistemico dei crediti non performing.

Rimandando alla Sezione 1 della parte E della nota integrativa per informazioni organizzative di dettaglio, va qui evidenziato che, nell'ottica di aumentare l'efficacia delle attività di gestione e recupero dei crediti e dei beni, l'intera Funzione Crediti è stata riorganizzata in cinque aree di attività:

- **Monitoraggio:** attività destinata a esaminare l'evoluzione sia delle grandezze creditizie nel complesso, sia delle posizioni performing non ritenute a maggior rischio, fornendo alle strutture di business dedicate a seguire la clientela informazioni e strumenti di supporto (analisi delle controparti, informazioni andamentali aggiornate, ecc);
- **Ristrutturazioni:** attività finalizzata a seguire il cliente anche attraverso modifiche degli impianti contrattuali che vanno dal semplice riscadenzamento/dilazione, fino alla ristrutturazione completa dei debiti aziendali, anche ricorrendo ai nuovi strumenti giuridici offerti dalla Legge Fallimentare;
- **Precontenzioso:** insieme di attività che curano il recupero delle posizioni fin dal primo insoluto. Allo scopo di migliorare le performance l'intero processo di gestione del precontenzioso è stato oggetto di una profonda rivisitazione. Le posizioni di rischio più rilevanti vengono ora infatti assegnate ai Gestori non Performing (personale interno e specializzato), mentre il resto del portafoglio, caratterizzato da una gran numero di operazioni di importo unitario contenuto viene esternalizzato e suddiviso tra più out-sourcer di cui vengono costantemente monitorate le performances;

- **Contenzioso:** avente per oggetto le azioni post risoluzione contrattuale e legate pertanto al recupero giudiziale;
- **Valutazione e vendita beni:** attività che ha lo scopo di fornire adeguato supporto alle linee operative nella valutazione dei beni, e attività legata al realizzo dei beni concessi in leasing per le operazioni default risolte per inadempimento nei pagamenti.

L'ottica complessiva è stata quella di privilegiare e potenziare gli strumenti di diagnosi delle aziende con difficoltà di pagamento o crisi, andando ad individuarne ed analizzare le cause. Questo allo scopo di porre in essere tutte le attività per affiancare in tempi rapidi quelle meritevoli (variazioni, ristrutturazioni del debito, ecc.) ovvero velocizzare le azioni di recupero/escussione delle garanzie a fronte di aziende non in grado di assicurare continuità al proprio business.

## 7. Evoluzione Patrimoniale

Al 31 dicembre 2010 il portafoglio impieghi della Banca 2010 è complessivamente diminuito del 3,2% rispetto al 2009. La diminuzione è sostanzialmente da ascrivere al portafoglio leasing. Tale diminuzione è stata solo parzialmente compensata dal lieve incremento dell'operatività sugli altri prodotti creditizi, complessivamente cresciuta dell' 1,7%, in particolare per la crescita della forma tecnica mutui (+7,8%). Alla contrazione del valore complessivo crediti degli impieghi ha contribuito anche l'accentramento in capo alla Consorella Iccrea Banca dei finanziamenti a vista verso le Controllate, precedentemente erogati dalla Banca. Alla fine dell'anno 2009 il totale dei finanziamenti alle Controllate era pari a 333,8 milioni.



Le attività deteriorate nette, di cui si dirà nel prosieguo della relazione, pur in presenza di importanti accantonamenti, evidenziano una crescita del 42,5%.

Tipologia Finanziamento	2010		2009		Variazioni %	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Delta valore	Delta %
Conti Correnti	459.411	5,2%	711.422	7,8%	-252.011	-35,4%
Mutui	634.195	7,2%	588.571	6,5%	45.624	7,8%
Leasing	6.007.892	68,2%	6.381.260	70,1%	-373.368	-5,9%
Altri Crediti	973.974	11,1%	909.126	10,0%	64.848	7,1%
Attività Deteriorate	737.848	8,4%	517.959	5,7%	219.890	42,5%
<b>Totale Crediti Vs/ Clienti</b>	<b>8.813.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.108.338</b>	<b>100,0%</b>	<b>-295.017</b>	<b>-3,2%</b>

Importi in migliaia di euro

Con riferimento alla composizione per prodotto degli impieghi leasing, che rappresentano ancora oggi il 67,8% del totale crediti verso clienti, si evidenzia che la flessione degli impieghi è dovuta essenzialmente alla flessione degli impieghi dei prodotti Strumentale, Auto e Targato Industriale, mentre il prodotto immobiliare, seppur in misura contenuta, è cresciuto nonostante la dinamica recessiva del comparto.

Tipologia Prodotto	2010		2009		Variazioni	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Delta valore	Delta %
Automobilistico	195.093	2,2%	214.832	3,1%	-19.739	-9,2%
Strumentale	1.694.011	19,2%	1.930.634	23,1%	-236.623	-12,3%
Immobiliare	5.085.159	57,7%	4.969.206	57,0%	115.953	2,3%
Targato	283.456	3,2%	327.617	4,3%	-44.161	-13,5%
Abitativo	1.027	0,0%	1.165	0,0%	-138	-11,8%
Nautico	91.310	1,0%	94.156	0,5%	-2.846	-3,0%
Impieghi non leasing	1.463.264	16,6%	1.570.917	11,8%	-107.653	-6,9%
<b>Totale Crediti Vs/ Clienti</b>	<b>8.813.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.108.527</b>	<b>100,0%</b>	<b>-295.206</b>	<b>-3,2%</b>

Importi in migliaia di euro

## 7.1 Evoluzione rischi su crediti

Il Sistema Bancario nel suo complesso, dati ABI, ha chiuso il 2010 con un ulteriore peggioramento della qualità del credito

e degli attivi rispetto al già pesante 2009. L'ABI riporta che alla fine del 2010 le sofferenze lorde hanno superato i 777 miliardi di euro, circa 18 miliardi di euro in più rispetto a dicembre 2009 (+31,5%), portando il rapporto Sofferenze Lorde su Impieghi al 4,0% contro il 3,3% di fine 2009.

Alla fine del 2010 le sofferenze riferite alle Imprese (società non finanziarie) sono salite a 50,7 miliardi di euro, registrando una crescita del +31,5% sull'anno precedente. In rapporto agli impieghi le sofferenze verso imprese si posizionano al 5,8% (erano al 4,5% degli impieghi a fine 2009). Per le famiglie produttrici (artigiani e micro imprese) tale rapporto è salito all'8,4% rispetto al 7,6% di dicembre 2009. La continua crescita delle sofferenze, come nel 2009, non ha risparmiato alcun settore produttivo. L'incremento degli impieghi a rischio, quindi, ha riguardato tutto il sistema anche nel 2010; la crescita è stata continua e di dimensioni ancora una volta molto rilevanti.

Pur essendo cresciuto il livello del rischio per tutte le tipologie d'impresa, sono ancora una volta le piccole imprese o le imprese familiari ad aver raggiunto il livello di rischio più elevato (8,4% degli impieghi). Banca Agrileasing, in quanto punto di riferimento delle piccole imprese, è stata interessata da questa situazione.

Classificazione	2010			2009			Variazioni %		
	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura
Scaduti 180 gg	40.873	0,5%	5,2%	83.848	0,9%	5,7%	-51,3%	-49,6%	-7,3%
Ristrutturati	26.050	0,3%	9,3%	1.382	0,0%	9,3%	1784,4%	1847,5%	0,0%
Incagli	402.843	4,6%	16,5%	275.639	3,0%	16,6%	46,1%	51,0%	-0,3%
Sofferenze	268.082	3,0%	42,7%	157.089	1,7%	44,8%	70,7%	76,4%	-4,6%
<b>Tot Non Performing</b>	<b>737.848</b>	<b>8,4%</b>	<b>27,92%</b>	<b>517.959</b>	<b>5,7%</b>	<b>26,6%</b>	<b>42,5%</b>	<b>47,2%</b>	<b>5,1%</b>
Bonis	8.075.472	91,6%	0,95%	8.590.569	94,3%	0,74%	-6,0%	-2,8%	28,4%
<b>Totale Crediti</b>	<b>8.813.320</b>	<b>100,0%</b>		<b>9.108.527</b>	<b>100,0%</b>		<b>-3,2%</b>		

Importi in migliaia di euro

Al 31 dicembre 2010 le **sofferenze nette** della Banca sono pari a 268,1 milioni di euro, crescendo di 111 milioni di euro circa (+71%). Analoga situazione si rileva per gli incagli e i crediti ristrutturati: il valore complessivo è pari a 428,9 milioni di euro con +151,9 milioni di euro circa (+55%) sul 2009. I crediti in bonis, di contro, sono diminuiti del 6%. Tale dinamica ha determinato un conseguente peggioramento dell'incidenza dei rischi sul portafoglio: 3,0% le sofferenze contro l'1,7% del 2009 e 4,6% degli incagli contro il 3,0% del 2009.

Il totale sofferenze lorde della Banca si è attestato a 468,2 milioni di euro con un'incidenza sul totale crediti pari al 5,3%, la crescita rispetto al 2009 è stata del 65%. Tali valori si presentano, seppur di poco, migliori di quelli espressi dal mercato sul segmento imprese (5,8%). Gli incagli e i crediti ristrutturati lordi al 31 dicembre sono pari a 512,3 milioni con un'incidenza sul totale crediti del 5,8%.

La copertura degli incagli è rimasta stabile al 16,5% mentre la copertura delle sofferenze è leggermente diminuita dal 44,8% del 2009 al 42,7% di fine esercizio. Da rimarcare, inoltre, l'andamento della riserva collettiva, arrivata a fine 2010 a 79,3 milioni di euro. In considerazione dell'evolversi della congiuntura e seguendo il normale processo di revisione periodica, anche nel corso del 2010 la Banca ha aggiornato i parametri di rischio (probabilità di default e perdita in presenza di default) per consentire una chiara e completa rappresentazione dei rischi in portafoglio.

<b>Evoluzione Riserva Collettiva</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2009</b>	<b>Delta</b>	<b>Delta %</b>
Crediti in Bonis	76.067	62.078	13.989	22,5%
Crediti Scaduti 180 gg	2.044	4.616	-2.572	-55,7%
Crediti Scaduti 90 gg	427	609	-182	-29,9%
Crediti deteriorati dopo la chiusura dell'esercizio	536	1.194	-658	-55,1%
Crediti su Incagli non valutati analiticamente	282	147	135	91,9%
<b>Totale</b>	<b>79.357</b>	<b>68.644</b>	<b>10.713</b>	<b>15,61%</b>

Importi in milioni di euro

Sul versante dei rischi si cominciano a registrare primi timidi segnali di cambiamento, nonostante sia ragionevole attendersi il perdurare della negativa congiuntura anche per il 2011. Ne consegue che sotto il profilo dei rischi su crediti e del costo sugli stessi anche il 2011 si presenta per la Banca come un anno impegnativo. Nella stesura del proprio piano strategico del triennio 2011-2013 la Banca ha analizzato diversi possibili scenari valutando le potenziali ricadute sui profili patrimoniali ed economici ed elaborando le possibili strategie d'intervento in funzione dell'evolversi della situazione.

Le analisi condotte hanno evidenziato una sostanziale stabilità dei rischi creditizi, ponendosi obiettivi mirati e focalizzati in termini di gestione e riconduzione alla normalità delle relazioni creditizie con la clientela affidata.

Come già riferito, la situazione congiunturale ha spinto la Banca ad avviare, numerose iniziative tese a contrastare il crescere dei rischi e realizzare un presidio molto più efficace e tempestivo, incrementando la velocità d'intervento e il livello di recuperabilità dei beni a garanzia. Positive ricadute sul 2011 sono attese dagli interventi effettuati.

## 7.2 La Provista e gli investimenti finanziari

Dopo le tensioni degli ultimi anni riconducibili dapprima alla crisi dei mutui sub-prime e, passando per la crisi economica, alla progressiva crisi di fiducia tra le istituzioni finanziarie, i mercati finanziari e del credito hanno risentito nel 2010 delle tensioni ricollegabili in massima parte al deterioramento dei profili finanziari di alcuni paesi dell'area Euro. Di conseguenza, pur essendosi registrata una certa attività sui mercati dei capitali, gli investitori hanno prevalentemente rivolto il loro interesse verso titoli di emittenti con i massimi livelli di rating. Pertanto, per emittenti con rating comparabili a quelli del

Gruppo Bancario Iccrea, gli spread di riferimento della provvista sono rimasti elevati e con durate limitate al segmento breve della curva.

La gestione delle esigenze di provvista della Banca è stata affrontata nell'ambito della "Finanza accentrata di Gruppo". Senza trascurare il ricorso a iniziative promosse da istituzioni finanziarie specializzate, la Banca ha operato di riflesso all'attività di raccolta messa in atto dalla consorella Iccrea Banca nell'ambito del Sistema del Credito Cooperativo e sui mercati istituzionali. Il contesto di non agevole reperibilità di fondi sui mercati dei capitali ha influenzato il costo del *funding* che, nonostante l'utilizzo di diverse forme tecniche, ha registrato un significativo innalzamento.

Il volume complessivo di provvista è diminuito di 322 milioni di euro (diminuzione del 3,6% rispetto all'anno precedente). Tale riduzione è ricollegabile in parte alla riduzione degli impieghi complessivi, per effetto del rallentato sviluppo commerciale, come in precedenza riportato, in parte al venir meno del finanziamento diretto delle controllate BCC Factoring e BCC Lease, i cui fabbisogni - a partire dal 2010 - vengono soddisfatti dalla consorella Iccrea Banca nell'ambito della "Finanza accentrata di Gruppo".

Alla luce dello scenario delineato le scelte aziendali hanno mirato a perseguire obiettivi funzionali alla migliore efficacia possibile in termini di volumi, di durate e di costi per le risorse acquisite; in considerazione del modello di "Finanza accentrata di Gruppo", l'attività di provvista si è indirizzata in forma pressoché esclusiva verso l'utilizzo degli affidamenti a breve e a medio/lungo termine concessi dalla consorella ICCREA Banca.

L'unica eccezione è stata rappresentata dalla sottoscrizione, nell'ambito della Convenzione sottoscritta fra l'ABI e la

Cassa Depositi e Prestiti il 17 febbraio 2010 per favorire la concessione di finanziamenti alle PMI da parte del Sistema Bancario, di un contratto di finanziamento con la stessa CDP per utilizzare la quota assegnata alla Banca in relazione alla seconda tranche della provvista resa disponibile a tal fine dalla Cassa Depositi e Prestiti; l'utilizzo del plafond è stato perfezionato per 20 milioni di euro nel 2010 e per 210 milioni di euro nei primi mesi del 2011.

L'esame dei dati di sintesi al 31.12.2010 nel raffronto con i valori omologhi dell'anno precedente offre informazioni coerenti con quanto fin qui esposto.

PROVVISTA PER CANALE DI PROVENIENZA	Anno 2010		Anno 2009		Delta Annuo
	Consistenze	% sul Tot.	Consistenze	% sul Tot.	% Val
Obbligazioni	5.317	61,6%	4.862	54,3%	9,4%
Cartolarizzazioni	986	11,4%	1.261	14,1%	-21,8%
C/C e provvista bancaria a BT	723	8,4%	756	8,4%	-4,3%
Provvista bancaria a MT	1.599	18,5%	2.069	23,1%	-22,7%
<b>Totale</b>	<b>8.626</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,6%</b>

Importi in milioni di euro

Nell'anno sono stati emessi nell'ambito della Finanza accentrata di Gruppo n. 2 prestiti obbligazionari senior con caratteristiche "*plain vanilla*" per € 645 milioni, il tutto con l'obiettivo di ottenere una quota di fondi a medio - lungo termine, in modo da avere un'adeguata correlazione alla durata dei finanziamenti alla clientela.

Anche nel 2010 il comparto delle cartolarizzazioni è stato interessato da intense attività connesse anzitutto alla gestione delle cinque operazioni di cessione effettuate negli anni precedenti, per le quali la Banca espleta le funzioni di *Servicer*. La gestione - analogamente agli anni passati - si è svolta con regolarità, anche se il difficile quadro economico ha fatto registrare un incremento degli indici *non-performing* di alcuni portafogli cartolarizzati. In nota integrativa sono illustrate

con maggior dettaglio le singole operazioni di cartolarizzazione in essere.

Per l'operazione "AGRI#2" va segnalato che la *tranche* con maggiore grado di "seniority", il cui importo iniziale era di €663 milioni, è stata totalmente ammortizzata a dicembre 2010 e che sempre a dicembre 2010 la *tranche* 2002-1-B ha iniziato l'ammortamento. Per l'operazione "AGRI#3" va segnalato che è proseguito l'ammortamento della classe A2 che a fine anno presentava un debito residuo dei titoli in circolazione pari a 251,07 milioni di euro a fronte dell'importo iniziale di 823,5 milioni di euro. Per "AGRI#4" merita di essere sottolineato che, in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati quattro *revolving*, che hanno comportato cessioni per circa 113,5 milioni di euro. Per "AGRI#5", i cui titoli sono tuttora nel portafoglio della Banca per l'eventuale utilizzo - in condivisione con la Capogruppo - in operazioni di rifinanziamento sull'Eurosistema, alla scadenza trimestrale di marzo 2010 è iniziato l'ammortamento della *tranche senior*, che a fine anno presentava un debito residuo dei titoli pari a 627,51 milioni di euro a fronte dell'importo iniziale di 837,1 milioni di euro. Per "AGRI#6", in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati quattro *revolving*, che hanno comportato cessioni per circa 100,4 milioni di euro.

Infine, sempre in relazione al comparto delle cartolarizzazioni e relativamente all'Awiso Comune ABI, si ricorda che a giugno 2010 sono stati prorogati al 31 gennaio 2011 (rispetto alla precedente scadenza del 30 giugno 2010) i termini per la presentazione delle richieste di sospensione dei pagamenti. Successivamente, in linea con quanto stabilito nell'Accordo tra MEF, ABI e Associazioni imprenditoriali del 16 febbraio 2011, la data per la presentazione delle domande per la sospensione dei pagamenti è stata ulteriormente prorogata al 31 luglio 2011. In tale contesto va segnalata la disponibilità della Banca nel continuare ad assicurare l'applicazione della so-

sensione dei pagamenti di cui ai suddetti Accordi anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nelle operazioni "AGRI#2", "AGRI#3", "AGRI#4" e "AGRI#5", ai sensi delle *Facility* concesse "ad hoc" ai due veicoli interessati.

### 7.3 Prospettive 2011

Nonostante lo scenario macro-economico sia ancora caratterizzato da elementi d'incertezza, l'ormai consolidata e ampliata funzione di Banca Corporate di riferimento per le stesse PMI, ha portato la Banca a prevedere una crescita degli impieghi complessivi già dal 2011. Questo, congiuntamente alle scadenze di operazioni di provvista contratte negli anni precedenti, rende di significativa portata il fabbisogno finanziario della Banca per il 2011.

Nell'ambito del modello ormai consolidato di "Finanza accentrata di Gruppo", il suddetto fabbisogno verrà soddisfatto in massima parte facendo ricorso all'utilizzo degli affidamenti concessi dalla consorella ICCREA Banca. La stessa consorella, grazie al significativo rafforzamento del suo ruolo di Ente Centrale prenditore sui mercati, anche in prospettiva dei meccanismi del nuovo Fondo di Garanzia Istituzionale, sarà in grado di mettere a disposizione della Banca volumi di *funding* a costi medi coerenti con la pianificazione delle durate e dei tassi sugli impieghi.

### 7.4 Passività Finanziarie e derivati

I valori in bilancio alla data del 31 dicembre 2010 relativi sia all'operatività di "copertura gestionale" che a quella di "copertura contabile" sono di seguito riassunti:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione €25,7 milioni;

- Derivati di copertura (*fair value* positivo) € 15,9 milioni;
- Passività finanziarie di negoziazione € 24,3 milioni;
- Derivati di copertura (*fair value* negativo) € 32,0 milioni

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

- 5 contratti di "copertura gestionale" (e quindi classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione in quanto non sottoposti a test di efficacia) il cui *fair value* positivo ammonta a € 0,8 milioni (con un nozionale di riferimento pari a € 226 milioni), un contratto legato all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 5) il cui *fair value* positivo ammonta ad € 2,7 milioni e un contratto legato alla operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 2 il cui *fair value* ammonta ad € 2 milioni;
- 2 derivati scorporati da titoli strutturati il cui *fair value* negativo ammonta a € 3,2 milioni, per un nozionale di riferimento di circa € 169 milioni, completamente compensato da analogo valore del *fair value* sui relativi strumenti di copertura (classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione);
- 8 contratti a copertura di prestiti obbligazionari il cui *fair value* positivo è pari a € 14,4 milioni (il nozionale di riferimento degli stessi ammonta a € 145 milioni), 1 contratto di copertura legato all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 3) il cui *fair value* positivo è pari a € 1,2 milioni, 3 contratti di copertura del portafoglio a tasso variabile con indicizzazione media il cui *fair value* positivo è pari a € 0,1 milioni e un contratto di copertura legato al leasing pubblico che ammonta a 17 mila euro.
- 10 contratti di "copertura gestionale" (e quindi classificati tra le passività finanziarie detenute per la negoziazione in quanto non sottoposti a test di efficacia) il cui *fair value* negativo ammonta a € 0,3 milioni (nozionale pari a € 1,238 milioni) e un contratto legato alle operazioni

di cartolarizzazione (Agrisecurities 5), il cui *fair value* negativo è pari a € 3,5 milioni;

- 3 contratti a copertura di prestiti obbligazionari il cui *fair value* negativo è pari a € 7,3 milioni (il cui nozionale di riferimento ammonta ad € 413 milioni), 16 contratti a copertura del primo portafoglio a tasso fisso, il cui *fair value* negativo è pari a € 16,8 milioni, per un nozionale di riferimento di € 216 milioni e 6 contratti a copertura del secondo portafoglio a tasso fisso, il cui *fair value* è pari a € 7,2 milioni, per un nozionale di riferimento di € 112 e 5 contratti a copertura del portafoglio a tasso variabile con indicizzazione media il cui *fair value* è pari a € 0,5 milioni.
- 279 contratti relativi all'operatività nel settore dei servizi di investimento, finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata con speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca, il cui *fair value*, riportato nell'attivo e nel passivo dello stato patrimoniale, ammonta a € 4,5 milioni.

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

## 7.5 Clausole contrattuali dei debiti finanziari

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

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

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

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

Per quanto riguarda due operazioni a carattere privato di cartolarizzazione *leasing in bonis* originate da Banca Agrileasing, esiste un'opzione *put* di vendita a Banca Agrileasing dei titoli della *tranche senior*, per un importo complessivo di €677 mi-

lioni, concessa in favore del sottoscrittore dei titoli stessi. I principali eventi che attribuiscono al suddetto investitore il potere di esercitare tale facoltà sono ricollegabili al *downgrade* della *tranche senior* - attualmente ratata "AAA" - ad un livello inferiore della "AA", a eventi legati a *negative performance* del portafoglio ceduto, al *downgrade* di Banca Agrileasing sotto il livello di "BBB", ovvero a inadempimenti contrattuali di Banca Agrileasing di particolare rilevanza.

## 7.6 Il Fondo Immobiliare

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

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

Al 31 dicembre 2010, il Fondo risulta impiegato in immobili per un ammontare complessivo pari ad 160.931 mila euro. La variazione nell'anno è riferibile ai conferimenti effettuati nel 2010.

Descrizione	Importo
Valore di acquisto originario	163.914
Svalutazioni	-7.227
Oneri capitalizzati	493
Spese accessorie di acquisto	3.751
<b>Totale</b>	<b>160.931</b>

Importi in migliaia di euro

La Società di gestione, anche sulla base delle valutazioni effettuate da esperti Indipendenti, che hanno comportato decrementi nel valore degli immobili per 2.874 mila euro, ha ritenuto opportuno procedere alle svalutazioni delle quote per adeguare il valore degli immobili all'andamento di mercato. A fine 2010 il valore complessivo netto del fondo ammonta a 173.386 mila euro.

Rendiconto			
Descrizione	Anno 2010	Anno 2009	Delta %
N.Quote	1.926	1.465	31,5%
Valore Unitario	90.024	92.910	-3,1%
Valore complessivo	173.387	136.114	27,4%

Importi in migliaia di euro

Sotto il profilo reddituale il margine lordo della gestione caratteristica è pari a -2.527 mila euro dopo aver effettuato svalutazioni immobiliari per 2.874 mila euro e utili da realizzati per 208 mila euro. Al 31 dicembre 2010 il fondo evidenzia un risultato di periodo pari a -4.937 mila euro contro Euro -4.882 mila euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente; il risultato sconta l'effetto delle svalutazioni immobiliari.

Alla data del presente rendiconto il valore unitario delle quote risulta essere pari ad Euro 90.024,23 registrando un decremento di euro 2.886,19 pari al 3,11% rispetto al valore 2009.

L'importo degli immobili vincolati al patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2010 è pari al 91,95% del totale delle attività. Si tratta di n. 230 immobili a destinazione prevalentemente industriale ubicati in varie province di tutta Italia. In base alle valutazioni effettuate, il valore corrente degli immobili ammonta globalmente a 160.931 mila euro comprensivi di svalutazioni effettuate nell'anno. Il saldo si riferisce a 230 immobili conferiti da Banca AGRILEASING

S.p.A. e da Banca di Credito Cooperativo dell'Alta Brianza - Alzate Brianza Soc. Coop. siti in tutta Italia.

Al fine di minimizzare il rischio connesso alla gestione immobiliare la Società di Gestione ha adottato una struttura di Corporate Governance volta ad assicurare la massima visibilità e trasparenza del processo decisionale.

Il mercato immobiliare è soggetto a un andamento ciclico dei valori degli affitti e dei prezzi degli immobili ed è funzione delle dinamiche macroeconomiche, peraltro condizionate dalle condizioni economiche specifiche delle aree in cui gli immobili sono localizzati.

I fattori macroeconomici che maggiormente influenzano i valori immobiliari sono: l'andamento dei tassi d'interesse; l'andamento dei mercati degli investimenti alternativi a quello immobiliare; la crescita economica.

Le politiche d'investimento del Fondo sono finalizzate a gestire queste variabili in modo da poter massimizzare i ritorni dell'investimento attraverso la scelta di conduttori di primario "standing", contratti di locazione di lungo periodo, "location" in grosse aree urbane, basso livello di "vacancy" e la massimizzazione dello "yield", cioè del rapporto tra canone e valore del bene.

Per quello che concerne le vendite, il costante monitoraggio dei prezzi di mercato consente di cogliere le opportunità offerte dalle contingenti situazioni del mercato.

La scelta di conduttori con merito del credito elevato, consente di minimizzare, generalmente, il rischio di credito. Le procedure di monitoraggio dei conduttori sia in fase di acquisizione che durante la normale operatività del contratto consente di ridurre ulteriormente il rischio derivante dalla gestione dei contratti di locazione.

## 7.7 L'avviso comune (la moratoria)

Nel corso del luglio 2009, il Governo Italiano, nell'ambito delle iniziative intraprese per contrastare gli effetti della crisi finanziaria, ha promosso un tavolo di confronto tra i principali operatori economici italiani, pervenendo alla sottoscrizione tra ABI, associazioni di categoria imprenditoriali e il Ministero dell'Economia e delle Finanze, di un accordo (denominato "avviso comune") con il quale si definivano le regole per la sospensione per un certo periodo di tempo (6-12 mesi) del rimborso di capitale, in funzione delle diverse forme di finanziamento, su richiesta delle imprese clienti che avessero le caratteristiche minime definite. Banca Agrileasing, raccogliendo le istanze del proprio mercato di riferimento e in considerazione delle esigenze di supporto delle imprese e del territorio delle Banche di Credito Cooperativo ha aderito con prontezza all'accordo.

L'accordo prevedeva la possibilità di presentare domande sino al 31 luglio 2010. In prossimità di tale data (16 giugno 2010) è stata accordata una proroga portando la scadenza al 31 gennaio 2011.

L'adesione a tale iniziativa ha costituito uno sforzo organizzativo supplementare di un certo rilievo per la sua gestione ma ha consentito di aiutare le imprese a superare in difficile momento e, allo stesso tempo, presidiare in modo efficace la dinamica di rischio della Banca. Nel solo 2010 sono state gestite 3.368 richieste di sospensione, procedendo progressivamente a soddisfare, in coerenza con i principi dell'accordo, le richieste della clientela.

Ancorché la numerosità delle richieste sia stata elevata, la moratoria non ha determinato impatti negativi di rilievo

sul profilo patrimoniale per la Banca. Il mantenimento di un profilo di 'impieghi fissati per un anno (sospensione dell'incasso del capitale), pur richiedendo il mantenimento del livello di raccolta e di capitale per lo stesso periodo, non ha determinato un detrimento di rilievo della marginalità prospettica.

## 8. La capitalizzazione e il rating della Banca

### 8.1 La Capitalizzazione

La gestione del profilo di capitalizzazione nei Gruppi Bancari è una funzione che la normativa assegna alle Capogruppo. La Capogruppo Iccrea Holding, anche per il 2010 ha impostato la propria strategia di gestione su un rigido controllo delle esigenze di capitale delle singole Società del Gruppo, dotando le stesse del solo capitale necessario ad assolvere il minimo regolamentare del 6% (coefficiente ridotto), gestendo l'allocazione a livello centrale e pronta all'occorrenza ad allocare il capitale disponibile ove più appropriato in funzione delle esigenze di sviluppo o di supporto.

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

Si segnala che, nonostante l'incremento degli indici di rischiosità del portafoglio impieghi verificatosi nell'ultimo periodo in seguito alla crisi in corso, la Banca non ha evi-



denziato criticità sotto il profilo dell'adeguatezza patrimoniale.

La Capogruppo, in funzione dello sviluppo previsto della Banca, ha realizzato nel 2010 un incremento dei mezzi patrimoniali tenendo conto sia dell'evoluzione degli attivi ponderati sia dell'acquisizione del ramo d'azienda Iccrea Banca di cui si è riferito in precedenza.

In data 26 marzo 2010, il Consiglio di amministrazione ha deliberato un aumento di capitale per Euro 150.301.500 da effettuarsi come in più soluzioni:

- 1) La prima tranche, per delibera diretta dell'assemblea, per un importo di Euro 50.100.500 da effettuarsi entro il 31 agosto 2010;
- 2) Seconda tranche, per l'importo di Euro 100.201.000, mediante delega al Consiglio di Amministrazione da effettuarsi, in una o più soluzioni, entro tre anni dalla delibera assembleare

In attuazione delle delibere prese e a valle delle autorizzazioni ricevute in data 15 luglio 2010 è stato sottoscritto e versato un aumento di capitale di Euro 50.100.500, che ha portato il capitale complessivo in dotazione della Banca a Euro 335.466.750. Al 31 dicembre 2010 il patrimonio netto della Banca è risultato pari a 423.232 mila euro.

In data 22 dicembre 2010, in previsione del perfezionamento della cessione del ramo d'azienda ICCREA d'inizio 2011, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento dei mezzi patrimoniali per Euro 50.000.000, il cui versamento è avvenuto in data 19 gennaio 2011, per Euro 39.097.501 imputati a capitale e Euro 10.902.499 imputati a riserve per sovrapprezzo azioni.

Categorie/Valori	Importi non ponderati	Importi Ponderati
Rischio di credito e di controparte	10.336.701	8.330.272
Cartolarizzazioni	107.958	312.592
<b>ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	<b>10.444.659</b>	<b>8.642.864</b>

REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA	
Rischio di credito e di controparte	691.429
Rischi di mercato	97
Rischio operativo	25.527
Altri requisiti prudenziali	0
Riduzione requisiti patrimoniali per banche appartenenti a gruppi	-179.263
<b>Totale requisiti prudenziali</b>	<b>537.790</b>

Attività di rischio ponderate nette	6.722.376
<b>Tier 1 capital ratio</b>	<b>6,22%</b>
<b>Total capital ratio</b>	<b>9,24%</b>

Importi in migliaia di euro

In presenza di totale attività di rischio pari a 8.642 milioni di euro e di un totale requisiti prudenziali di 537,8 milioni di euro, in considerazione delle dinamiche anzidette, la Banca non ha necessitato di ulteriori incrementi patrimoniali nel periodo. Il TIER1 al 31 dicembre 2010 si è attestato al 6,22% e il total capital ratio al 9,24%, al di sopra del limite minimo del 6% imposto dalla normativa alle banche facenti parte di un gruppo bancario.

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

## 8.2. Attese 2011

Con il piano 2011-2013, superato il periodo riflessivo, la

Banca punta a tornare a svilupparsi con una conseguente crescita progressiva degli impieghi. Le esigenze patrimoniali ai fini del rispetto dei ratios obbligatori di vigilanza, inoltre, saranno influenzate dal decalage dei prestiti subordinati in essere. La proiezione dell'attivo ponderato e del patrimonio di vigilanza evidenzia che la crescita degli attivi sarà graduale e il patrimonio disponibile, pur erodendosi progressivamente, sarà sostanzialmente in grado di coprire le esigenze nel prossimo triennio (esigenze calcolate al coefficiente ridotto 6%). In coerenza con il piano industriale definito, non si rileva la necessità di integrare i mezzi patrimoniali nel 2011 per rispettare i coefficienti patrimoniali obbligatori.

### 8.3. Il rating della Banca

Al 31 dicembre 2010, la Banca dispone dei seguenti ratings: Standard & Poor's: "A-" - Outlook: Negativo; Fitch: "A" - Outlook: Stabile; Moody's: "Baa1" - Outlook: Stabile.

## 9. Analisi Reddittuale

Il risultato lordo di gestione della Banca, si è attestato su € 17,7 milioni rispetto ai 16,6 milioni dell'anno precedente (+6,5%).

La voce 260 relativa alle imposte sul reddito dell'esercizio è risultata pari ad € 15,6 milioni ed ha inciso sul risultato lordo per l'88%. L'elevata incidenza è riconducibile, in particolare, all'effetto sulle imposte correnti della indeducibilità degli interessi passivi e la mancata rilevazione ai fini Irap delle componenti negative relative alle rettifiche sui crediti.

L'utile di esercizio, al netto delle imposte, si è attestato su € 2,1 milioni rispetto a € 4,8 milioni dello scorso esercizio (-56,3%).

### 9.1 Margine Finanziario

Il margine d'interesse è risultato pari a 195 milioni di euro, in crescita del 22,5% rispetto ai 159,2 milioni dell'esercizio 2009.

La Banca, sin dall'inizio della crisi, ha riconosciuto nel margine d'interesse una leva importante sulla quale agire, ricercando sempre più una correlazione del prezzo al rischio, ottenendo la crescita complessiva degli spread sugli impieghi. Tutto ciò non solo ha consentito di dare sostegno allo sviluppo delle aziende virtuose connesse al Credito Cooperativo ma ha consentito alla Banca stessa di poter far fronte alle crescenti esigenze di copertura delle operazioni connesse alle aziende meno virtuose.

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

Al significativo incremento del margine d'interesse hanno contribuito, nonostante la crisi, anche la sostanziale stabilità

dei capitali medi fruttiferi impiegati e la struttura finanziaria della Banca (ALM) che ha favorito l'allargamento degli spread gestionali.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	BILANCIO 2010	BILANCIO 2009	Diff. AC/AP	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati	341.660,6	372.364,7	-30.704	-8,2%
Interessi passivi ed oneri assimilati	-146.676,1	-213.209,4	66.533	-31,2%
<b>MARGINE FINANZIARIO</b>	<b>194.984,5</b>	<b>159.155,3</b>	<b>35.829</b>	<b>22,5%</b>
Commissioni attive	3.956,9	2.932,0	1.025	35,0%
Commissioni passive	-4.687,9	-4.422,2	-266	6,0%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>-731,0</b>	<b>-1.490,3</b>	<b>759</b>	<b>-50,9%</b>
Dividendi e proventi simili	0,8	1,0	-0	-18,7%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.619,5	7.290,2	-671	-9,2%
Risultato netto dell'attività di copertura	-1.522,4	1.692,6	-3.215	-189,9%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	580,9	5.461,3	-4.880	-89,4%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>199.932,4</b>	<b>172.110,1</b>	<b>27.822</b>	<b>16,2%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette	-117.343,2	-93.356,1	-23.987,1	25,7%
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>82.589,2</b>	<b>78.754,0</b>	<b>3.835</b>	<b>4,9%</b>
Spese amministrative	-65.467,6	-64.453,2	-1.014	1,6%
spese per il personale	-40.086,5	-36.565,3	-3.521	9,6%
altre spese amministrative	-25.381,1	-27.887,9	2.507	-9,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-5.635,2	-2.892,3	-2.743	94,8%
Rett./riprese di valore nette su attività materiali	-502,9	-1.146,7	644	-56,1%
Rett./ripr. di valore nette su attività immateriali	-1.592,8	-1.540,4	-52	3,4%
Altri oneri/proventi di gestione	8.314,4	7.899,4	415	5,3%
<b>COSTI OPERATIVI NETTI</b>	<b>-64.884,1</b>	<b>-62.133,3</b>	<b>-2.751</b>	<b>4,4%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>17.705,1</b>	<b>16.620,7</b>	<b>1.084</b>	<b>6,5%</b>
Imposte sul reddito di esercizio	-15.612	-11.835	-3.777	31,9%
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>2.093</b>	<b>4.786</b>	<b>-2.692</b>	<b>-56%</b>

Importi in migliaia di euro

## 9.2 Margine di Intermediazione

Complessivamente il margine d'intermediazione si è attestato su 199,9 milioni, con un incremento di 27,8 milioni rispetto al 2009 (+16,2%).

I costi sostenuti per commissioni nette riconosciute alle BCC, non riconducibili ai singoli contratti specifici di finanziamento

e di provvista, sono stati pari a 4,7 milioni di euro. Il mantenimento di un livello commissionale evidenzia lo sforzo compiuto dalla Banca nell'investimento sullo sviluppo e sulla relazione del Credito Cooperativo.

Prosegue con successo l'attività di copertura a favore della clientela dei costi connessi al rischio di tasso per mezzo di derivati che ha permesso alla Banca di generare ricavi da servizi per circa 4,5 milioni.

In riferimento alle attività di negoziazione e copertura, va evidenziato che la Banca, oltre alle attività di trading con la clientela sopra descritte, pone in essere operazioni derivate in conto proprio poste in essere con lo scopo esclusivo di proteggere i margini finanziari nel tempo su operazioni, per loro natura, detenute sino a scadenza (sia attive che passive). Le operazioni che non superano i test di efficacia (pur avendo intento di copertura a livello gestionale), generano plusvalenze, minusvalenze e differenziali di valutazioni appostate in conto economico. Tutto ciò premesso, il risultato netto dell'attività di negoziazione e di copertura della Banca è stato complessivamente positivo per 5,1 milioni di euro. Al 31 dicembre 2009 complessivamente tali componenti erano risultate pari a 9 milioni.

## 9.3 Rettifiche / Riprese di Valore

La gestione economica del rischio di credito si è attestata su rettifiche nette (al netto delle riprese di valore) per 117,3 milioni di euro, evidenziando un costo superiore di 23,9 milioni rispetto al 2009. Oltre a una maggiore incidenza delle rettifiche analitiche sulle posizioni non performing (circa 115 milioni di euro), la revisione dei tassi di perdita attesa del portafoglio in bonis ha comportato un incremento nella svalutazione collettiva, che è stata di 13,5 milioni ulteriori ri-

spetto ai 26 milioni di euro circa accantonati nel 2009.

La dinamica del costo del rischio è fortemente connessa agli effetti della crisi sull'economia reale; in particolare il portafoglio della Banca è rappresentato da operazioni effettuate con la clientela tipica del Credito Cooperativo e quindi da piccole imprese (in alcuni casi di tratta anche di piccolissime imprese). Ne consegue che le operazioni sono in larga parte operazioni di piccolo importo andando quindi a costituire un attivo creditizio estremamente polverizzato. Questa caratteristica, punto di forza della Banca in quanto consente di avere un portafoglio scarsamente concentrato, è stata in questo periodo in cui la crisi ha colpito l'economia a livello sistemico un elemento di difficoltà poiché ha reso complessa l'attività di recupero del credito.

## 9.4 Costi Operativi Netti

I costi operativi netti, che ricomprendono anche componenti più strettamente legate al business, hanno complessivamente registrato un incremento di € 2,7 milioni (+4,4%). L'aggregato ha evidenziato al suo interno andamenti diversi:

1. sono incrementati da € 2,9, milioni a € 5,6 milioni gli accantonamenti ai fondi rischi, in prevalenza per l'incremento delle spese legali ed accantonamenti per cause legali generiche e per il peso degli accantonamenti dovuti a fronte degli apporti nel contesto dell'operazione Securis Real Estate.
2. Sono diminuite di € 0,6 milioni le rettifiche su attività materiali a causa della gestione dei beni rivenienti, mentre sono in linea le rettifiche su attività immateriali.
3. Il costo del personale è stato pari a € 40 milioni (+6,5%). Tale voce è comprensiva di oneri per incentivazione all'esodo per circa € 1,4 milioni e degli oneri relativi ai sei mesi di distacco del personale Icrea poi conferito con il

ramo d'azienda il 1° gennaio 2011 per € 1,7 milioni. Ove non si considerassero tali maggiori oneri il costo del personale avrebbe registrato una contrazione del 2% (circa € 0,7 milioni).

4. Anche le altre spese amministrative, pari ad € 25,3 milioni, hanno subito un decremento del 9%.
5. Gli altri oneri e proventi di gestione hanno assunto un valore netto positivo per € 8,3 milioni (€ 7,9 milioni nel 2009) in virtù di maggiori ricavi da assicurazioni.

L'incremento delle spese amministrative è stato bilanciato anche con l'incremento degli altri proventi netti di gestione (+5,3%).

La Banca, infatti, ha da tempo posto in essere azioni a tutela dei margini, registrando proventi netti per 8,3 milioni, contro i 7,9 dell'anno precedente (recuperi di spesa, ricavi accessori e servizi assicurativi).

Per effetto delle diverse componenti, nel 2010 la Banca ha registrato una crescita complessiva sul totale dei costi operativi netti del 4,4%, rispetto all'anno precedente. Il cost/income della Banca, calcolato sul complesso dei costi operativi netti, è pari al 32,5% in ulteriore diminuzione rispetto al 36,1% del 2009. Escludendo la componente riferibile ai rischi ed oneri e non riconducibili a costi strutturali, il cost/income scende al 29,6%, contro il 34,4% del 2009. In entrambi i casi, la riduzione è da ricollegarsi sia alla capacità della Banca di ampliare il margine da intermediazione sia a una sempre più attenta gestione dei costi.

## 10. Il Sistema dei Controlli Interni

### 10.1. L'evoluzione normativa

Negli ultimi anni sono entrate in vigore numerose nuove norme e regole che hanno obbligato le banche a importanti

adeguamenti, atteso che, per la natura dell'attività svolta, sono necessari presidi normativi di penetrante rilevanza. L'obiettivo comune delle nuove discipline (Basilea2, IAS, Compliance, MiFID, III Direttiva antiriciclaggio) è la stabilità del sistema finanziario, ovvero la diffusione di prassi di sana e prudente gestione attraverso meccanismi che mettano "in sicurezza" la finanza, una delle principali componenti dell'economia mondiale. L'obiettivo è, inoltre, la tutela dei contraenti deboli, in particolare i consumatori, attraverso l'adozione di una maggiore trasparenza.

Di contro, le nuove regole possono accrescere la libertà di scelta delle banche e favorire vantaggi economici derivanti dai miglioramenti nei sistemi di gestione e controllo dei rischi. L'adeguamento alle innovazioni normative va colto quindi come stimolo. Banca Agrileasing, intendendo cogliere le opportunità intrinseche alla normativa, vive il processo di adeguamento alle nuove regole come un percorso evolutivo per migliorare la propria capacità di creare valore economico e sociale.

## 10.2. Conformità

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

In tale direzione la Banca ha continuato a promuovere una cultura aziendale improntata a principi di onestà, correttezza e rispetto delle norme interne ed esterne all'azienda,

approntando specifici presidi organizzativi volti ad assicurare il rigoroso rispetto delle prescrizioni normative e di autoregolamentazione, anche attraverso l'opera dell'apposita funzione Conformità deputata al presidio e controllo del rispetto delle norme.

Tale funzione, inserendosi nel complessivo ambito del sistema di controllo interno, costituisce un ulteriore contributo alla salvaguardia del patrimonio sociale, all'efficienza ed efficacia delle operazioni aziendali, al rispetto della legge. Particolare attenzione da parte della Funzione in parola è stata posta nell'anno di riferimento nella verifica dei presidi a prevenzione dei rischi riferibili alle normative: 231/07 in materia di "Antiriciclaggio", Consob in materia di "Prestazione dei servizi d'investimento", "Privacy" in materia di tutela dei dati personali, Banca d'Italia in materia di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari".

Particolarmente rilevante è stata l'attività di consulenza ex ante alle linee operative in merito alle modalità più adeguate per perseguire il rispetto delle normative nello svolgimento della quotidiana operatività e nelle fattispecie più complesse.

Rilevante è stato l'accresciuto flusso informativo verso gli organi di vigilanza esterni (Consob, Banca d'Italia) gli organi istituzionali e di controllo interni (CdA, OdV, Comitato di Audit, Collegio Sindacale) e della Capogruppo (Funzione di Conformità, Funzione Controlli).

## 10.3. Assetto dei controlli

Oltre all'ordinario assetto/funzionamento dei controlli di linea e nell'ottica del progressivo rafforzamento del sistema

dei controlli ai diversi livelli, si evidenzia che il Comitato di Audit, costituito da Amministratori non investiti di deleghe operative e recentemente rinnovato nella sua composizione ha proseguito nell'anno la sua attività di:

- predisposizione di approfondimenti, anche tramite le funzioni deputate, richiesti dal Consiglio di Amministrazione e relativi ai rischi connessi a determinate attività e (nuovi) progetti della Banca;
- esame dei rapporti e delle relazioni periodiche della Funzione di Compliance, del Risk Management e della Funzione Controlli, individuando suggerimenti e proposte sugli obiettivi di controllo anche sotto forma di suggerimenti e proposte nella pianificazione delle attività di dette funzioni.
- approfondimenti d'iniziativa sull'assetto complessivo del Sistema dei controlli della Banca e delle Controllate.

In tale ambito il Comitato di Audit si è attivato per gli opportuni approfondimenti e si è fatto promotore delle evoluzioni più rilevanti, intervenute nel sistema dei controlli interni della Banca nel corso del 2010, quali:

- gli approfondimenti degli esiti delle attività di verifica delle Funzione di Conformità nonché di quelle di audit/ispettive;
- l'evoluzione e l'operato dell'unità preposta ai controlli di linea;
- gli sviluppi inerenti l'implementazione di 'indicatori di anomalia' e dei 'controlli a distanza';
- l'evoluzione del Progetto EVO.

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

#### **10.4. Modelli Organizzativi a norma del D.Lgs. 231/2001**

Nel corso del 2010, l'Organismo di Vigilanza 231 ha variato la sua composizione, convergendo verso un Modello ispirato alla ricerca di una competenza tecnica sempre più adeguata alle esigenze e alle complessità richieste dall'evoluzione normativa e giurisprudenziale in materia. L'Organismo di Vigilanza 231 è quindi ora composto da un Consulente esterno (di comprovata esperienza in materia che riveste anche il ruolo di Presidente dello stesso), un consigliere privo di deleghe operative, da Responsabile della Funzione di Conformità e da quello della Funzione Controlli. Il "nuovo" Organismo ha attivato pienamente le proprie funzionalità di coordinamento delle iniziative sul D.Lgs. 231/01, promuovendo l'adozione e/o aggiornamento dei relativi Modelli Organizzativi, ispirati al Nuovo Modello adottato dalla Capogruppo Iccrea Holding ed avviando una serie di approfondimenti sulla base delle verifiche e analisi condotte dalle strutture competenti.

#### **10.5. Revisione Interna**

Come noto, le attività sono da tempo esternalizzate presso la Capogruppo ed effettuate tramite la già citata Funzione Controlli che, nel corso del 2010, ha effettuato le ordinarie revisioni/ispezioni pianificate su vari processi di governance, processi ed unità di produzione, processi ed unità di supporto nonché quelle richieste, tempo per tempo, dagli Organi a ciò facoltizzati.

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

Si segnala che in corso d'anno, si è ulteriormente consolidato il coordinamento delle diverse attività di controllo svolte dalla Banca. In particolare:

- con l'azione sinergica con la Funzione di Risk management, attraverso l'attivazione di reciproche informative e confronti sugli esiti delle attività di competenza in materia di gestione e controllo del rischio di credito, collaborando - al contempo - nella strutturazione di rilevanti interventi tecnico organizzativi sul medesimo fronte;
- con la Funzione di Conformità, attraverso iniziative analoghe a quelle sopra citate in tema di assetto organizzativo e procedurale nel comparto derivati a clientela.

Particolarmente intensa è stata altresì l'interlocuzione della Funzione con il Collegio Sindacale nonchè l'azione informativa rivolta allo stesso sulle tematiche di comune interesse.

## 10.6. Risk Management

La Funzione Risk Management e ALM di Gruppo, nel corso del 2010 ha proseguito il percorso evolutivo di adeguamento dei metodi e strumenti di presidio dei rischi di credito, di mercato e operativi, con riferimento sia alla normativa esterna sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

Sul versante del rischio di credito è stata ulteriormente intensificata l'attività di analisi andamentale del profilo di rischio del portafoglio crediti della Banca. L'attività di monitoraggio e gli esiti delle analisi effettuate sono stati sistematicamente sottoposti all'attenzione del top management, nonchè del Consiglio di Amministrazione e degli organismi di controllo. Il sistema di reporting è stato ulteriormente evoluto al fine rappresentare in modo sempre più efficace i diversi driver alla base del processo di evoluzione dei rischi creditizi assunti dalla

Banca e di costituire un utile supporto ai processi decisionali.

Nel 2010 il risk management ha assunto la responsabilità del progetto di realizzazione del Nuovo Sistema di Controllo del Credito, la cui conclusione è stata prevista per Marzo 2011, che prevede l'integrazione del Sistema Esperto di Valutazione del Rischio di Credito (ALVIN), già in uso nel processo di erogazione e nel processo di monitoraggio dei rischi complessivi di portafoglio, all'interno dei processi di Gestione e Controllo Andamentale Crediti. I principali deliverables di progetto sono stati:

- L'evoluzione dell'attuale Sistema Esperto per un suo utilizzo su base mensile con specifica finalità di controllo andamentale della rischiosità delle singole controparti. Il Sistema Esperto ha peraltro raggiunto, con gli interventi effettuati in corso d'anno, ottimi livelli di performance in termini di redditività;
- La realizzazione di uno strumento di monitoraggio e controllo crediti, c.d. Scheda Rischio, che integra l'output degli andamenti mensili forniti dal Sistema Esperto.

I risultati del suddetto progetto sono stati altresì propedeutici ad ulteriori attività effettuate nel 2010 in collaborazione con le altre strutture della Banca:

- definizione e sviluppo del nuovo sistema di pricing corretto per il rischio;
- consolidamento del sistema di monitoraggio mensile della redditività corretta per il rischio;
- consolidamento del sistema di simulazione andamento rischi integrato nei processi di pianificazione e budget.

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

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

Anche sul versante dei rischi finanziari, nel corso del 2010, sono stati ulteriormente rafforzati gli strumenti di supporto alle decisioni e le risorse dedicate alla gestione e al monitoraggio di tali rischi. Attività rilevante è stata la manutenzione continuativa del framework di rischio (c.d. RiskSuite) al fine di migliorare i processi di valutazione e di produzione della reportistica di monitoraggio della posizione di rischio.

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

- produzione giornaliera della reportistica riferita all'operatività in derivati sia di trading che di copertura comprensiva dei derivati delle cartolarizzazioni;
- produzione giornaliera della reportistica riferita all'operatività in derivati nei confronti della clientela a fronte di posizioni di leasing e mutui;
- sono stati rafforzati i presidi di monitoraggio della posizione finanziaria a breve e medio lungo termine, al fine di verificare l'adeguatezza ed il bilanciamento dei flussi di cassa in entrata e in uscita, tramite la produzione di una reportistica di monitoraggio giornaliera;
- produzione giornaliera della reportistica di monitoraggio della liquidità aziendale e di gruppo, della liquidità di sistema e dell'andamento dei tassi di mercato (c.d. "Daily Report");
- attività di supporto in materia di definizione delle metodologie di conduzione dei test di efficacia e verifica periodica dei relativi esiti con riferimento alle operazioni

di copertura dei portafogli di impiego a tasso fisso e tasso medio;

- supporto alla nuova operatività in leasing pubblico in termini di pricing delle operazioni di copertura ed effettuazione mensile dei test di efficacia;
- supporto alla predisposizione e alla revisione delle ipotesi di fabbisogno finanziario e del piano di funding;
- supporto alla definizione delle caratteristiche delle operazioni di provvista infragruppo in termini di tempistica, importo, durata, modalità e parametri di indicizzazione, pricing;
- definizione dei limiti di esposizione creditizia infragruppo.

Nell'ambito delle attività di ALM e rischio di liquidità, sono proseguite le attività di monitoraggio dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca. In particolare, al fine di adempiere sia al dettato normativo che alle esigenze di carattere gestionale, si è proceduto alla definizione di due policy di Gruppo, nella quale sono state definite le linee guida, i principi per una prudente gestione, i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali e delle strutture operative ed i processi di controllo sia con riferimento al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario che al rischio di liquidità.

In particolare, con riferimento al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario, progetto di rilievo è stato il consolidamento del progetto ALM di Gruppo, per il rafforzamento della strumentazione, delle metodologie e della reportistica anche alla luce di utilizzare il sistema di ALM come base per le analisi prospettiche ai fini di pianificazione. Infine, al fine di effettuare le analisi di stress, sono stati individuati gli eventi o fattori che potrebbero incidere gravemente sull'equilibrio patrimoniale della Banca utilizzando una combinazione di ipotesi definite dalla Banca d'Italia con scenari elaborati internamente in fun-



zione delle proprie caratteristiche di rischio.

Con riferimento al *rischio di liquidità* è stato costituito un presidio giornaliero a supporto delle analisi e della posizione di liquidità a breve e strutturale a livello individuale e consolidata.

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

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

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

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

1 - back office distribuiti:

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

contabili relativamente a tutte le transazioni, ai responsabili delle unità organizzative "owner" dei dati prodotti.

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

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

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

2 - Centri di competenza anche a livello di Gruppo:

Le componenti valutative di maggior impatto sulle situazioni contabili sono delegate a strutture specializzate.

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

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

I processi, le attività e le procedure di riferimento per tale

parte del sistema di controllo sono sottoposte all'attività di verifica continua della revisione interna.

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

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

## 11. Documento Programmatico per la Sicurezza

È stato aggiornato nei termini di legge il Documento programmatico per la sicurezza ai sensi della regola 19 del Disciplinare Tecnico - Allegato B - al decreto stesso del D. lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali". Il documento viene inoltre pubblicato, per la migliore diffusione interna, sulla intranet aziendale.

## 12. Consolidato fiscale

La Banca, a decorrere dall'esercizio 2004, ha aderito al regime del Consolidato fiscale nazionale, stipulando un apposito accordo con la Capogruppo Iccrea Holding SpA. Con tale adesione ed i successivi rinnovi, la Banca trasferisce alla Capogruppo il proprio reddito imponibile ed i propri crediti d'imposta. Conseguentemente la stessa Capogruppo assolve gli obblighi di liquidazione dell'IRES per tutte le Società aderenti.

Pertanto, tutte le poste finanziarie attive e passive che sono

oggetto di trasferimento alla Capogruppo, trovano rappresentazione nel presente bilancio nelle voci "Altre attività" e "Altre passività". In particolare nella voce "Altre attività" sono ricompresi gli acconti versati, le ritenute subite e i crediti d'imposta spettanti per il 2010, nonché il provento iscritto a fronte della parziale neutralizzazione della indeducibilità della quota di interessi passivi, che si originano da finanziamenti infragruppo, disciplinati dall'accordo di consolidato come da ultimo modificato; nella voce "Altre passività" è ricompreso il debito dell'IRES complessiva.

## 13. Le Risorse Umane e L'organizzazione

### 13.1. L'Organizzazione

Se il 2009 è stato, per Banca Agrileasing, l'anno del grande sforzo del cambiamento organizzativo per attuare il modello di Banca per l'Impresa, il 2010 è stato l'anno del consolidamento del nuovo assetto, ove i progetti si sono tradotti in programmi e azioni per consentire alla Banca, nel modo più rapido possibile, di cogliere i vantaggi del cambiamento.

Il nuovo modello organizzativo, articolato su linee di business che consentono di differenziare l'approccio al mercato per specializzazione, si è tradotto in azioni di assestamento interno, per adattare la nuova organizzazione e renderla operativa creando gli indispensabili meccanismi operativi e d'integrazione, e di promozione esterna per spiegare al trade i vantaggi e l'operatività nel nuovo sistema.

Gli eventi più caratterizzanti hanno riguardato l'ulteriore acquisizione di rami d'impresa da Iccrea Banca e la loro assimilazione e l'intenso lavoro di sviluppo delle competenze necessarie ad operare secondo il nuovo modello organizzativo e di business.

## 13.2 Le Risorse umane

La formazione è, nei periodi di cambiamento, lo strumento di riferimento sia per adeguare le competenze delle persone, sia per dare loro punti di riferimento e chiavi interpretative per la gestione individuale e collettiva del cambiamento. Il tema centrale della formazione 2010 è stato quindi il change management, che si è tradotto in una intensa attività formativa, destinata soprattutto alle due Line Finanziamenti & Immobiliare e Mobiliare, per adeguare e uniformare le conoscenze di base e cominciare a costruire profili professionali differenziati secondo quanto previsto dal modello organizzativo.

Si è proseguita l'azione formativa per lo sviluppo delle competenze necessarie a soddisfare le esigenze corporate delle BCC e della Clientela impresa e, oltre agli argomenti già trattati nel 2009 - finanza straordinaria, derivati, assicurazioni, factoring, prodotti leasing - si è dato un ulteriore spazio e attenzione alla formazione sulle tematiche inerenti il controllo del rischio e il miglioramento della qualità del credito - crediti ordinari, analisi del rischio e merito di credito, normativa istruttoria BAL.

È inoltre proseguita la formazione obbligatoria che ha coinvolto tutto il personale interessato sui temi della sicurezza, della normativa antiriciclaggio, della trasparenza, dell'usura, ecc..

Nella linea del change management e in attuazione di un programma biennale che proseguirà anche nel 2011, per tutte le risorse aziendali direttamente interessate dal nuovo modello organizzativo - Gestori Imprese, Responsabili Centri Imprese, Gestori BCC, Addetti di supporto, Account, Risorse Desk, Servizi Operativi - sono stati progettati e sono in corso d'attuazione percorsi formativi ad hoc per garantire una crescita professionale e di competenze coerente con le attuali logiche di business e di sviluppo delle risorse umane. Sono

state inoltre avviate iniziative formative sulla facilitazione del cambiamento con gli strumenti flessibili del coaching e del team coaching.

Come previsto, nel 2010 è stato attivato il Fondo di solidarietà per facilitare l'attuazione del progetto di efficientamento delle risorse tramite strumenti d'incentivazione all'esodo, programma che proseguirà anche nel 2011.

## 14. Le Controllate

Le Società Controllate, nell'ambito del modello organizzativo della Banca, rappresentano sotto il profilo funzionale due *business line*, pur restando società autonome e distinte dalla Controllante Banca Agrileasing. Esse integrano il modello d'offerta della Banca in modo sinergico per dare una risposta completa alle esigenze delle imprese di riferimento del Credito Cooperativo.

### 14.1. BCC Factoring

Coerentemente con la revisione del modello di offerta della Banca, BCC Factoring ha proseguito nel corso del 2010 il suo cammino evolutivo sia sul versante organizzativo che di business. In particolare la società è stata protagonista di un'evoluzione orientata all'efficientamento della struttura e al rinnovamento del proprio posizionamento sul mercato, oltre che alla soluzione di problematiche di processo.

Uno dei fattori cardine per lo sviluppo dell'attività della società è stato l'evoluzione organizzativa per una più efficace ed efficiente gestione dei crediti acquisiti, sia con riferimento ai profili operativi che di rischio. Gli interventi di affinamento realizzati porteranno al miglioramento sostanziale delle at-

tività; di particolare importanza è stata la realizzazione del nuovo modello informatizzato di gestione del processo factoring.

Unitamente a profilo organizzativo è stata portata avanti anche l'attuazione di una sempre più attenta politica di selezione del credito, rimodulando gli affidamenti e abbandonando settori ad alta rischiosità, privilegiando quindi il presidio del rischio rispetto alla crescita commerciale.

Pur nel quadro congiunturale complesso e sempre competitivo che la Società sta vivendo, si registra un, seppur lieve, incrementato degli impieghi a fine 2010: investment pari a 273,1 milioni di euro (+2,4%). Si mantiene crescente il profilo di turnover 670,5 milioni di euro (+11% rispetto al 2009); va segnalato che i volumi di turnover sono stati realizzati operando anche un rinnovamento del portafoglio con l'obiettivo di migliorare la qualità del credito. A fine 2010 la Società registra un outstanding pari a 328 milioni di euro, superiore dell'8% rispetto all'anno precedente.

Descrizione	dic-10	dic-09	scost.%
Turnover	670.489	603.835	11,0%
Outstanding	328.518	303.955	8,1%
% finanziata	83,2%	87,8%	-5,2%
Investment puntuale	273.167	266.730	2,4%

Importi in migliaia di euro

## 14.2. La redditività

L'esercizio 2010 si chiude per la società con una perdita, al netto dell'effetto fiscale, pari a 5,1 milioni di euro, risultato fortemente influenzato dall'entità delle rettifiche di valore

sui crediti, pari a 9,1 milioni di euro.

Con riferimento al margine finanziario, il 2010 ha subito una serie di contraccolpi collegati al mutato scenario, nonché all'evoluzione della normativa di riferimento.

La marginalità ha risentito sia della dinamica dei tassi di mercato nel periodo, sia degli effetti delle politiche di selezione degli impieghi, che hanno comportato una maggior concentrazione su nominativi di standing con riflessi conseguenti sui prezzi di uscita. Pur in presenza di una politica di pricing coerente con l'esercizio precedente, la dinamica stagnante dei tassi di mercato ha però di fatto riassorbito i vantaggi registrati nella fase ribassista del 2009.

Il margine è stato ulteriormente impattato dalla contrazione delle commissioni di massimo scoperto, in conseguenza delle innovazioni normative introdotte, e dai maggiori costi di funding, a partire dal secondo trimestre 2010.

## 14.3. Costo dei rischi

Sul fronte dei crediti si è assistito nell'anno a un repentino deterioramento di posizioni in portafoglio che ha generato conseguenti necessità di accantonamento. Il valore dell'esposizione lorda a bilancio dei crediti deteriorati ammonta a 53,6 milioni di euro contro i 46,8 milioni di euro circa del 2009. Il totale delle posizioni classificate in sofferenza ammonta a 38,3 milioni di euro mentre gli incagli lordi ammontano a 13,7 milioni, per n.32 posizioni: tra queste 23 posizioni rappresentano incagli oggettivi, emergenti dall'applicazione della nota normativa di Banca d'Italia entrata in vigore lo scorso esercizio.

Le svalutazioni effettuate sono conseguenti l'attenta valu-

tazione del portafoglio non performing a seguito dell'insorgenza di elementi oggettivi di rischiosità, scaturiti in prevalenza nella prima parte dell'anno, successivamente all'approvazione del bilancio 2009, e ascrivibili a situazioni di carattere straordinario. Le politiche di accantonamento hanno tenuto in dovuta considerazione i termini e le possibilità di realizzo dei crediti deteriorati. Il grado di copertura delle sofferenze è pari al 93%, mentre il grado di copertura delle complessive attività deteriorate è del 68% (85% al netto degli incagli oggettivi; era il 75% nel 2009).

In relazione alle perdite registrate già nella semestrale, e valutate le attese per l'anno, Banca Agrileasing ha effettuato un aumento di capitale per 8,0 milioni di Euro dotando la Società di mezzi patrimoniali adeguati per il sostegno ai programmi di attività.

La partecipazione BCC Factoring alla data del 31 dicembre, sulla base della valutazione effettuata da un esperto indipendente è stata svalutata da Banca Agrileasing per un importo pari a 4,2 milioni di euro.

Con riferimento alle attese, l'evoluzione di BCC Factoring passa per lo sviluppo di quelle sinergie con le strutture commerciali della Controllante, che il nuovo modello organizzativo mette a disposizione, mantenendo il focus del business sulla mission, attraverso un'offerta attenta alle esigenze delle BCC.

#### 14.4. BCC Lease (ex Nolè)

La Società BCC Lease, nata come società di tipo commerciale, ha effettuato nel 2010 la trasformazione in società finanziaria ex articolo 106, come definito nel piano aziendale. La trasformazione in ente finanziario è stata propedeutica all'integra-

zione della Società nel nuovo modello di business di Banca Agrileasing. A fine 2010 la Società ha sostanzialmente portato a compimento le integrazioni organizzative, tecniche e informatiche necessarie a soddisfare i requisiti richiesti, e sta predisponendo il passaggio all'elenco speciale di cui all'art.107 del TUB. Con l'assunzione di una veste finanziaria la Società ha realizzato nell'anno l'allargamento dell'operatività a prodotti finanziari di piccolo importo. La Società, sviluppando il finanziamento "small business" delle imprese, costituisce ora la chiave per il raggiungimento di una maggiore efficacia commerciale della Banca, coniugata con l'incremento dell'efficienza complessiva nel segmento di riferimento.

A fine 2010, la Società a stipulato 5.016 operazioni per 55,1 milioni di euro contro i 3.850 per un importo di 53,6 milioni euro dell'anno precedente, con un incremento complessivo quindi del 30% sul numero, e del 2,6% sull'importo. Tali risultati sono stati raggiunti migliorando anche il rendimento medio delle operazioni.

Il portafoglio dei contratti di noleggio, al netto dell'ammortamento di periodo si è portato a 118,8 milioni di Euro circa, con un incremento rispetto all'anno precedente del 9%. Il totale dei crediti lordi verso la clientela, comprensivo dei crediti già fatturati e del portafoglio RID ed effetti, è stato pari a fine anno a 135,5 milioni di Euro, contro i 124 del 2009, con un incremento del 9,1%. Il fatturato per canoni di noleggio è stato di 50,3 milioni di Euro, contro i 44,8 del 2009.

Gli interessi attivi della Società, al netto dei costi per servizi inclusi nei canoni, sono risultati pari a 8.911 mila Euro, contro i 8.272 mila Euro, dell'anno scorso. L'incremento è del 7,7% ed è solo di poco inferiore a quello delle masse gestite. Il totale degli interessi passivi è stato pari a 3.012 mila Euro contro i 3.394 del 2009.

Il margine legato all'attività d'intermediazione finanziaria è conseguentemente cresciuto più che proporzionalmente rispetto agli impieghi ed è stato di 5.899 mila Euro rispetto ai 4.878 dell'anno precedente (+21%), a conferma del miglioramento dei margini riferiti alla nuova produzione.

Il costo del rischio dell'anno è salito a 3.383 mila Euro contro i 2.984 dell'anno passato, ma se ne è contratto il peso in termini di incidenza sugli impieghi, portandosi al 2,6% circa delle masse medie gestite contro il 2,8% dell'anno precedente, rispecchiando il progressivo - anche se lento - miglioramento del portafoglio, specie legato alla miglior qualità delle generazioni contrattuali più recenti.

I costi di struttura della Società sono stati complessivamente pari a 2.998 mila Euro, sono risultati composti per 1.426 mila Euro da costi per personale dipendente e per 1.503 mila Euro da altre spese amministrative e per 69 mila Euro da ammortamenti di investimenti, prevalentemente in software gestionale.

Il cost-income si colloca sul 42,3%, rispetto al 39% del 2009, ed è in leggera crescita sia per gli investimenti e i maggiori costi dovuti alla trasformazione in finanziaria, sia soprattutto per la diminuzione di importo medio delle operazioni.

L'utile lordo dell'esercizio è stato pari a 712 mila Euro contro i 666 mila del 2009, con un incremento del 7% circa.

L'incidenza delle imposte rispetto all'anno precedente è variata, sia pur leggermente, in senso favorevole a causa della diversa normativa fiscale applicabile alle Società finanziarie. In particolare è variato l'impatto IRAP che viene oggi calcolato su una base imponibile inferiore. Dopo le imposte l'esercizio si chiude quindi con un utile netto di 241 mila Euro, contro i 130 mila dell'anno passato.

## 15. Organismi associativi

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

In qualità di banca, l'Azienda aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. In relazione ai nuovi prodotti gestiti l'Azienda ha, inoltre, aderito all'AICIB (Associazione Italiana Corporate & Investment Banking) ed all'Assofin (Associazione Italiana Credito al Consumo ed immobiliare). Dal 2008, ai fini dell'esercizio dell'attività nei servizi di investimento, la Banca ha aderito al Fondo Nazionale di Garanzia.

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

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

## 16. Evoluzione prevedibile della gestione

### 16.1. L'evoluzione prevedibile della gestione

La Banca ha affrontato la difficile congiuntura 2010 con decisione, mettendo in campo innumerevoli iniziative fi-

nalizzate sia al presidio della dinamica di breve termine che al posizionamento strategico della Banca nel medio lungo termine, nell'ambito del Gruppo e del Credito Cooperativo. Con la propria azione ha messo le basi per lo sviluppo di una Banca sempre più efficiente ed efficace. Si è consapevoli, d'altra parte, che la congiuntura negativa non si è ancora esaurita e che si dovrà continuare a porre la massima attenzione al presidio dei fondamentali e dei rischi prospettici.

La Crescita economica del nostro Paese, infatti, è ancora debole e anche l'area euro presenta delle fragilità che rendono poco prevedibile la direzione che potranno prendere le economie dei paesi europei. Le criticità evidenziate da alcuni stati nella gestione del debito, inoltre, mantengono elevato il livello di tensione sui mercati finanziari.

È la consapevolezza delle difficoltà e delle sfide di mercato il punto di forza di questa Banca. La Banca intende interpretare con convinzione il proprio ruolo di sostegno delle imprese del Credito Cooperativo, pronta a cogliere ogni opportunità che il mercato potrà offrire.

Per il 2011, quindi, la Banca punta a mantenere la forte presenza sul mercato delle Banche di Credito Cooperativo, e prevede una crescita dei volumi complessivi d'impiego, pur se a ritmi diversi dagli anni pre-crisi. Centrale per la Banca resta il presidio del rischio di credito per il quale ha messo a punto efficaci strumenti sul versante del recupero e adeguate politiche sul versante dell'acquisizione di nuove operazioni. La Banca ha dato alle proprie strutture commerciali obiettivi commerciali e di redditività commisurate al rischio assumibile, consapevole di avere a disposizione strumenti di valutazione e di pricing avanzati ed in grado di assistere nel modo migliore la rete.

Le politiche gestionali del 2011 saranno improntate alla ricerca della massima efficienza per consentire alla Banca di recupe-

rare il massimo delle risorse da mettere in campo per il presidio commerciale BCC e del rischio nel suo complesso.

## 16.2. Altre informazioni obbligatorie

Con riferimento a quanto ampiamente esposto nel contesto della Relazione, si riassumono di seguito i principali progetti che sono stati oggetto di attività di sviluppo nel corso del 2010 e nei primi mesi del 2011: Programma EVO; Progetto Gestione Crediti Ge.cre 2.5; Risk Management (Sistema Controllo del Credito - Progetto IRS); Avvio operativo nuovo Modello di Business, con particolare riferimento all'affinamento di organizzativo processi e strumenti.

Il capitale sociale al 31/12/2010 era composto da n. 6.495.000 azioni da nominali Euro 51,65 ciascuna. La Società non possiede azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. La Società non ha acquisito né alienato durante l'esercizio azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

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

Con riferimento alle informazioni obbligatorie previste dalle vigenti disposizioni, di seguito si sintetizzano i rapporti in essere al 31/12/2010 con le altre Aziende del Gruppo, suddi-

visi tra impresa controllante, imprese controllate, imprese sottoposte al controllo della stessa controllante; non risultano imprese sottoposte ad influenza notevole:

AZIENDA	ATTIVITÀ	PASSIVITÀ	CONTO ECONOMICO	
<b>Impresa controllante</b>	Iccrea Holding S.p.A.	27.748	34.352	-2.507
	Bcc Lease S.p.A.	61.981	422	1.426
	BCC Factoring S.p.A.	260	1.045	-395
<b>Imprese controllate dalla stessa controllante</b>	Iccrea Banca	111.476	3.463.430	-62.493
	Immicra			-136
	Aureo Gestioni			-138
	BCC Gestione Crediti	8	582	-1.899
	BCC Web		113	-561
	BCC Private Equity SGR	49		96
	BCC Solutions	371	1.265	-4.977

Importi in migliaia di euro

### 16.3. Il Progetto di destinazione degli Utili d'Esercizi

Il Bilancio dell'esercizio 2010, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di Euro 2.093.371,00.

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

- il 10% alla riserva ordinaria legale      Euro    209.337,10
  - a riserva straordinaria                      Euro    38.433,90
  - a distribuzione dividendi                  Euro 1.845.600,00
- di cui
- per 5.525.000 azioni  
a godimento pieno                      Euro 1.768.000,00
  - per 970.000 azioni  
a godimento 1° Ottobre 2010      Euro    77.600,00



Signori Azionisti,

L'esercizio che si è chiuso nel 2010 è certamente da annoverare tra i più difficili di questi ultimi decenni. Non si può negare che sia stata la crisi economico-finanziaria, seppur fin troppo da tutti richiamata ed enfatizzata, a forzare l'agenda e l'azione gestionale della Banca in questo esercizio, segnandone in modo evidente anche i risultati economici.

Non di meno, la Banca, come avete avuto modo di leggere, ha saputo rispondere con attenzione e determinazione alle pressioni congiunturali, lavorando sia al presidio dei fondamentali sia alla pianificazione del futuro. Infatti, all'accresciuta attenzione al rischio, sotto il profilo dell'acquisizione della clientela e della gestione dei crediti non performing, la Banca ha affiancato il rinnovamento organizzativo, per essere pronta a sostenere le Banche di Credito Cooperativo e le imprese sul territorio con rafforzata energia. Il nuovo modello di business è stato implementato senza incertezze con il completamento della gamma d'offerta finanziaria, portando la Banca a realizzare a fine 2010 il progetto di Gruppo che la vede diventare compiutamente la Banca Corporate di riferimento del Sistema di Credito Cooperativo.

Pur sviluppando nell'anno volumi d'impiego inferiori al passato, la Banca ha saputo sostenere i progetti imprenditoriali meritevoli, destinando le risorse disponibili allo sviluppo economico delle imprese di riferimento delle BCC. La Banca è consapevole delle sfide che, unitamente al Sistema di Credito Cooperato, l'aspettano nel prossimo futuro e, anche se si prevede il perdurare di questo confuso contesto finanziario, intende svolgere con forza il proprio ruolo all'interno del Sistema.

Il 2010 ha rappresentato un importante momento di sviluppo delle sinergie all'interno del Gruppo Bancario IC-CREA, e la Banca sta svolgendo un compito rilevante nella strategia complessiva di posizionamento del Gruppo Bancario. Il compito non si è certamente esaurito e il 2011 rappresenterà un altro anno importante per aumentare l'efficacia dell'azione del Gruppo bancario Iccrea nell'ambito del sostegno alle imprese.

Il 2010 ha ancora una volta dimostrato che, nonostante le difficoltà, la collaborazione della Banca con le Banche di Credito Cooperativo è fondamentale per il sostegno e lo sviluppo di tutto il Sistema. A tutte le Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali e Artigiane e i loro Organismi associativi per il sostegno, la fiducia e la collaborazione sempre espressi verso Banca Agrileasing va il ringraziamento del Consiglio di Amministrazione.

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

Nel ringraziare il Collegio Sindacale per l'attività svolta, esprimiamo il nostro apprezzamento alla Direzione Generale, alla squadra dei Dirigenti e a tutto il personale della Banca, per il particolare impegno profuso nel corso dell'anno.

Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 04 marzo 2011

*Bilancio  
al 31 dicembre  
2010*



ATTIVO		al 31/12/2010		al 31/12/2009	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Cassa e disponibilità liquide		27.838		38.621
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		25.670.194		46.729.874
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		169.413.490		131.972.598
60.	Crediti verso banche		213.479.774		148.408.287
70.	Crediti verso clientela		8.813.320.465		9.108.338.377
80.	Derivati di copertura		15.872.259		14.529.153
100.	Partecipazioni		27.750.000		23.950.000
110.	Attività materiali		2.360.703		5.212.909
120.	Attività immateriali		4.478.297		4.371.597
	di cui:				
	- avviamento				
130.	Attività fiscali		103.212.010		125.839.500
	a) correnti	29.860.045		75.801.213	
	b) anticipate	73.351.965		50.038.287	
150.	Altre attività		97.674.787		63.918.829
	<b>Totale dell'attivo</b>		<b>9.473.259.817</b>		<b>9.673.309.745</b>

PASSIVO		al 31/12/2010		al 31/12/2009	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Debiti verso banche		2.322.139.192		2.824.607.565
20.	Debiti verso clientela		1.110.800.475		1.291.300.775
30.	Titoli in circolazione		5.317.335.635		4.862.172.465
40.	Passività finanziarie di negoziazione		24.284.143		47.266.613
60.	Derivati di copertura		31.981.979		48.517.615
80.	Passività fiscali		16.856.031		10.206.305
	a) correnti	16.397.212		9.444.786	
	b) differite	458.819		761.519	
100.	Altre passività		194.794.646		192.751.972
110.	Trattamento di fine rapporto del personale		5.879.238		5.970.213
120.	Fondi per rischi ed oneri:		25.955.841		21.533.969
	a) quiescenza e obblighi simili				
	b) altri fondi	25.955.841		21.533.969	
130.	Riserve da valutazione		(1.029.461)		(7.340.223)
160.	Riserve		86.701.976		86.170.373
180.	Capitale		335.466.750		285.366.250
200.	Utile (Perdita) d'esercizio		2.093.372		4.785.853
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>9.473.259.817</b>		<b>9.673.309.745</b>

CONTO ECONOMICO		al 31/12/2010		al 31/12/2009	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		341.660.645		372.364.690
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(146.676.100)		(213.209.417)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>		<b>194.984.545</b>		<b>159.155.273</b>
40.	Commissioni attive		3.956.862		2.931.951
50.	Commissioni passive		(4.687.855)		(4.422.219)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>		<b>(730.993)</b>		<b>(1.490.268)</b>
70.	Dividendi e proventi simili		772		950
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		6.619.475		7.290.224
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		(1.522.374)		1.692.576
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		580.942		5.461.315
	a) crediti				
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) passività finanziarie	580.942		5.461.315	
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>		<b>199.932.367</b>		<b>172.110.070</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		(117.343.165)		(93.356.098)
	a) crediti	(101.678.099)		(93.356.098)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.418.789)			
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) altre operazioni finanziarie	(4.246.277)			
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>		<b>82.589.202</b>		<b>78.753.972</b>
150.	Spese amministrative:		(65.467.601)		(64.453.211)
	a) spese per il personale	(40.086.492)		(37.616.198)	
	b) altre spese amministrative	(25.381.109)		(26.837.013)	
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(5.635.189)		(2.892.315)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(502.939)		(1.146.746)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(1.592.822)		(1.540.421)
190.	Altri oneri/proventi di gestione		8.314.424		7.899.410
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>		<b>(64.884.127)</b>		<b>(62.133.283)</b>
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>17.705.075</b>		<b>16.620.689</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(15.611.703)		(11.834.836)
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>		<b>2.093.372</b>		<b>4.785.853</b>
<b>290.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>		<b>2.093.372</b>		<b>4.785.853</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

Voci	31/12/2010	31/12/2009
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.093.372</b>	<b>4.785.853</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.503.652	(3.018.167)
30. Attività materiali		
40. Attività immateriali		
50. Copertura di investimenti esteri		
60. Copertura dei flussi finanziari	1.807.110	1.123.526
70. Differenze di cambio		
80. Attività non correnti in via di dismissione		
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>6.310.762</b>	<b>(1.894.641)</b>
<b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>8.404.134</b>	<b>2.891.212</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale:	285.366.250		285.366.250			
a) azioni ordinarie	285.366.250		285.366.250			
b) altre azioni						
Sovrapprezzi di emissione						
Riserve:	86.170.373		86.170.373	531.603		
a) di utili	69.049.473		69.049.473	531.603		
b) altre	17.120.900		17.120.900			
Riserve da valutazione	-7.340.223		-7.340.223			6.310.762
Strumenti di capitale						
Azioni proprie						
Utile (Perdita) di esercizio	4.785.853		4.785.853	-531.603	-4.254.250	
Patrimonio netto	368.982.253		368.982.253	0	-4.254.250	6.310.762

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

2) Per la variazione dell'esercizio delle riserve da valutazione si rimanda alla Parte F della Nota Integrativa

<b>Variazioni dell'esercizio</b>							
<b>Operazioni sul patrimonio netto</b>						<b>Redditività complessiva Esercizio 31/12/2010</b>	<b>Patrimonio netto al 31/12/2010</b>
<b>Emissione nuove azioni</b>	<b>Acquisto azioni proprie</b>	<b>Distribuzione straordinaria dividendi</b>	<b>Variazione strumenti di capitale</b>	<b>Derivati su proprie azioni</b>	<b>Stock options</b>		
50.100.500							335.466.750
50.100.500							335.466.750
							86.701.976
							69.581.076
							17.120.900
						6.310.762	-1.029.461
						2.093.372	2.093.372
50.100.500						8.404.134	423.232.637



## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	
Capitale:	285.366.250		285.366.250			
a) azioni ordinarie	285.366.250		285.366.250			
b) altre azioni						
Sovrapprezzi di emissione						
Riserve:	84.075.437		84.075.437	2.094.936		
a) di utili	66.954.537		66.954.537	2.094.936		
b) altre	17.120.900		17.120.900			
Riserve da valutazione	-5.445.582		-5.445.582			-1.894.641
Strumenti di capitale						
Azioni proprie						
Utile (Perdita) di esercizio	19.222.437		19.222.437	-2.094.936	-17.127.501	
Patrimonio netto	383.218.542		383.218.542	0	-17.127.501	-1.894.641

<b>Variazioni dell'esercizio</b>							
<b>Operazioni sul patrimonio netto</b>						<b>Redditività complessiva Esercizio 31/12/2009</b>	<b>Patrimonio netto al 31/12/2009</b>
<b>Emissione nuove azioni</b>	<b>Acquisto azioni proprie</b>	<b>Distribuzione straordinaria dividendi</b>	<b>Variazione strumenti di capitale</b>	<b>Derivati su proprie azioni</b>	<b>Stock options</b>		
							285.366.250
							285.366.250
							86.170.373
							69.049.473
							17.120.900
						-1.894.641	-7.340.223
						4.785.853	4.785.853
						2.891.212	368.982.253

## Rendiconto finanziario (Metodo indiretto)

	Importo	
	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>139.848.719</b>	<b>108.422.177</b>
- risultato d'esercizio	2.093.372	4.785.853
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value	4.799.314	-7.290.224
- plus/minusvalenze su attività di copertura	1.522.374	-1.692.576
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	105.878.099	93.356.098
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	2.095.762	2.687.167
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	7.848.095	4.741.023
- imposte e tasse non liquidate	15.611.703	11.834.836
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale		
- altri aggiustamenti		
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>107.144.063</b>	<b>-410.774.963</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-116.162.696	70.931.022
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	94.883.615	-49.772.481
- crediti verso banche: a vista	-65.105.693	-38.780.488
- crediti verso banche: altri crediti		
- crediti verso clientela	193.528.837	-393.153.016
- altre attività		
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>-285.500.330</b>	<b>322.245.446</b>
- debiti verso banche: a vista	-502.468.373	-987.679.562
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	-180.557.334	-123.136.233
- titoli in circolazione	455.163.170	1.591.304.328
- passività finanziarie di negoziazione	-22.982.470	-60.858.519
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	-34.655.323	-97.384.568
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>-38.507.548</b>	<b>19.892.660</b>

	Importo	
	31/12/2010	31/12/2009
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>2.924.772</b>	<b>559</b>
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	772	559
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	2.924.000	
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>-10.274.257</b>	<b>-2.770.492</b>
- acquisti di partecipazioni	-8.000.000	
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-574.734	-227.549
- acquisti di attività immateriali	-1.699.523	-2.542.943
- acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>-7.349.485</b>	<b>-2.769.934</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	50.100.500	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione di dividendi e altre finalità	-4.254.250	-17.127.500
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>45.846.250</b>	<b>-17.127.500</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>-10.783</b>	<b>-4.774</b>

## Riconciliazione

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2010	31/12/2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	38.621	43.395
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-10.783	-4.774
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	27.838	38.621

PARTE A

*Politiche Contabili*



## A.1 - PARTE GENERALE

### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio al 31 dicembre 2010 di Banca Agrileasing S.p.A., in applicazione del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB e le interpretazioni degli stessi emanati dall'IFRIC, omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario (CE) n° 1606/2002 del 19 luglio 2002 e successive modifiche e/o integrazioni.

Il bilancio al 31 dicembre 2010 è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 emanata dalla Banca d'Italia nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa.

I principi IAS/IFRS applicati nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli omologati e in vigore al 31 dicembre 2010 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Di seguito vengono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore a decorrere dall'esercizio 2010. Nessun nuovo principio e nessuna modifica a principi già in vigore ha avuto impatto sul bilancio al 31 dicembre 2010.

**IFRIC 16** - Coperture di un investimento netto in una gestione estera Regolamento CE n. 460/2009 del 4 giugno 2009.

**Modifiche IAS27** - Bilancio consolidato e separato Regolamento CE n. 494/2009 del 3 giugno 2009.

**Modifiche all'IFRS 3** - Aggregazioni aziendali Regolamento CE n. 495/2009 del 3 giugno 2009.

**IAS 39** - Elementi qualificabili per la copertura - Modifiche allo IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione Regolamento CE n. 839/2009 del 15 settembre 2009.

**Modifiche all'IFRS1** - Prima adozione degli International Financial Reporting Standard Regolamento CE n.1136/2009 del 25 novembre 2009.

**IFRIC 17** - Distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide Regolamento CE n. 1142/2009 del 26 novembre 2009.

**IFRIC 18** - Cessione di attività da parte di clientela Regolamento CE n. 1164/2009 del 27 novembre 2009.

**Miglioramenti agli IFRS** - Regolamento CE n. 243/2010 del 23 marzo 2010.

**Modifiche a: IFRS 2, IFRS8, IAS1, IAS7, IAS17, IAS36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16** - Regolamento CE n. 243/2010 del 23 marzo 2010.

**Modifiche all'IFRS 2** - Pagamenti basati su azioni Regolamento CE n. 244/2010 del 23 marzo 2010.

**Modifiche all'IFRS 1** - Esenzioni aggiuntive per le entità che adottano per la prima volta gli IFRS Regolamento CE n.550/2010 del 23 giugno 2010.

Le politiche contabili descritte nel seguito sono state appli-

cate nella preparazione dei prospetti contabili relativi a tutti i periodi presentati nel bilancio.

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

## Sezione 2 - Principi generali di redazione

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

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

per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi.

La nota integrativa comprende le informazioni previste dal Provvedimento n. 262/2005 1°aggiornamento del 18 novembre 2009 della Banca d'Italia e le ulteriori informazioni previste dai principi contabili internazionali.

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

Nel corso del 2010 si è proceduto alle seguenti riclassifiche:

Crediti/Debiti per differenziali scaduti su derivati alla clientela riclassificati da voce 70 dell'attivo (€ 156 mgl nel 2009) e da voce 20 del passivo (€ 57 mgl nel 2009) a voce 20 dell'attivo;

Ratei per interessi su conti correnti verso banche riclassificato da voce 70 dell'attivo a voce 60 dell'attivo (€ 33 mgl nel 2009);

Costi per vitto e alloggio dei dipendenti in trasferta da voce 150 b) del conto economico a voce 150 a) del conto economico (€ 1,05 mgl nel 2009).

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

su informazioni a disposizione della Banca alla data odierna.

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

Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione è stata effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti che futuri, la variazione viene rilevata sia nel periodo in cui la revisione è stata effettuata sia nei relativi periodi futuri.

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

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

Si rimanda comunque a quanto specificatamente rappresentato in apposito paragrafo della relazione sulla gestione

### **Sezione 4 - Altri aspetti**

Come già indicato nei precedenti bilanci, la Banca reputa remoto il rischio di soccombenza nei contenziosi che si sono originati dalla verifica fiscale che ha interessato la Banca nel corso del 2007, sfociando nella notifica del processo verbale

di constatazione del 13/03/2007. Ciò nella convinzione di aver adottato nella fattispecie oggetto di contestazione un comportamento conforme alle normative di volta in volta vigenti, confortata da appositi pareri fiscali ottenuti in sede di valutazione di fattibilità delle operazioni stesse.

Tale valutazione è supportata dall'accoglimento del ricorso relativo all'anno di imposta 2003, discusso in data 28/01/2011 e la cui sentenza favorevole a Banca Agrileasing è stata depositata presso la Commissione Tributaria Provinciale di Roma in data 10/03/2011.

Coerentemente con questo risultato e con le valutazioni di merito già espresse, benchè alla data di redazione del presente bilancio, la Banca abbia ricevuto e contestato l'avviso di accertamento relativo a tutti gli anni oggetto di verifica (2003, 2004 e 2005) conferma le valutazioni effettuate in occasione dei precedenti esercizi.

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

Il patrimonio del Fondo è stato fissato in un massimo di € 160 mln, elevabili sino a € 400 mln. Il primo conferimento è stato perfezionato nel 2008 ed valore degli immobili della



Banca oggetto del conferimento è stato pari a € 79,38 mln. Nel corso del 2009 e del 2010 sono stati perfezionati ulteriori conferimenti di immobili per un valore di € 95 mln, oltre a conferimenti per cassa di circa € 1,6 mln.

Alla data di bilancio dunque la Banca ha sottoscritto complessivamente 1.866 quote per un valore nominale pari a € 179mln ed un valore contabile di € 168 mln. Ai fini informativi si segnala che le restanti quote pari a € 5,4 mln sono state sottoscritte dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza.

Nel corso del 2010, la Banca, per beneficiare di un'opportunità di mercato, ha dato luogo al riacquisto sul mercato secondario di titoli ABS emessi da società veicolo di proprie operazioni di cartolarizzazione, al fine di estinguere parzialmente i corrispondenti debiti finanziari a condizioni economicamente vantaggiose. Tale operazione, attraverso il riacquisto di un nominale di € 4 mln, (€ 72,1 mln erano stati oggetto di riacquisto nel corso del 2009 con analoga operazione) ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari a € 0,5 mln (€ 5,3 mln in precedente esercizio). L'operazione, considerando che la Banca procede alla reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione, configura la fattispecie di cui ai paragrafi 41 e 42 dello IAS 39. In particolare, la Banca, a fronte della reiscrizione delle operazioni di cartolarizzazione, contabilizza un debito verso il veicolo in misura corrispondente al valore nominale delle notes da questo emesse. Il successivo acquisto di parte delle notes si configura quindi quale estinzione successiva di parte di passività finanziaria e, pertanto, ai sensi dei citati paragrafi 41 e 42 "... la differenza tra il valore contabile attribuito alla parte stornata ed il corrispettivo pagato, (*OMISSIS*) deve essere rilevato nel conto economico".

Infine, oltre alle operazioni di cartolarizzazioni per le quali,

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

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

## A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

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

livello 1: fair value ricavato da mercati attivi (prezzi quotati unadjusted);

livello 2: fair value ricavato da tecniche di valutazione i cui input sono tutti parametri osservabili sul mercato, sia direttamente che indirettamente;

livello 3: fair value ricavato da tecniche di valutazione i cui input non sono tutti osservabili sul mercato.

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

In riferimento al paragrafo 27 dell'IFRS 7 Banca Agrileasing ha provveduto ad esporre per ogni classe di attività e passività finanziaria il Fair value per rendere possibile il confronto con il relativo valore di bilancio. Le principali ipotesi metodologiche adottate per la determinazione del valore di mercato delle passività finanziaria sono: 1) neutralità rispetto ad eventuali clausole di rimborso anticipato; 2) - metodologia

dello sconto finanziario Credit Risk Adjusted, utilizzando curve di spread presenti nel provider Bloomberg. Le principali ipotesi metodologiche adottate per la determinazione del valore di mercato delle attività finanziaria sono: 1) - neutralità rispetto alle eventuali clausole di rimborso anticipato; 2) metodologia dello sconto finanziario Risk Free. Relativamente alle attività finanziarie il rischio di credito viene preso in considerazione abbattendo il Fair Value con i fondi svalutazione analitici e forfetari relativi alle attività valutate.

## Sezione 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

### CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

### 1.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal fair value, l'attività finanziaria viene iscritta al suo fair value e la differenza tra il corrispettivo e il fair value viene registrata a conto economico, subordinatamente al rispetto delle condizioni previste dalla IAS 39.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali, che presentano caratteristiche eco-

nomiche e rischi non correlati con lo strumento ospite o che presentano gli elementi per essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, nella categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione. A seguito dello scorporo del derivato implicito, il contratto primario segue le regole contabili della propria categoria di classificazione.

### 1.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

### 1.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

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

### 1.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

## Sezione 2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

### 2.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Sono incluse in questa categoria le attività finanziarie, diverse

dai derivati, che non siano state classificate nelle voci di stato patrimoniale attivo "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al fair value"; "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza", "Crediti verso banche", "Crediti verso clientela".

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

## 2.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

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

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

## 2.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value. Ai fini della determinazione del fair value si utilizzano i criteri già richiamati nel paragrafo relativo alle Attività finanziarie dete-

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

## 2.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

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

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

## 2.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, sino al

momento in cui l'attività viene cancellata, mentre viene rilevato a conto economico il valore corrispondente al costo ammortizzato delle Attività disponibile per la vendita.

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

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

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

### **Sezione 3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

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

## **Sezione 4 - Crediti**

### *4.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE*

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

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

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

### *4.2 CRITERI DI ISCRIZIONE*

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

In particolare, per quanto riguarda il leasing sono iscritti crediti per un ammontare pari al fair value del bene, o se minore, al valore attuale dei pagamenti minimi, identificabili con i ca-

noni previsti dal contratto di leasing e con l'opzione di riscatto, in quanto, in considerazione del suo valore significativamente inferiore al fair value del bene a scadenza, è ragionevolmente certo che essa sarà esercitata. L'iscrizione iniziale avviene alla decorrenza del contratto corrispondente alla data di consegna del bene.

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

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

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

#### 4.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Il costo ammortizzato di un'attività finanziaria è pari al valore d'iscrizione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo, effettuato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

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

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

I crediti che presentano una riduzione di valore per un'obiettiva evidenza di perdita, sono sottoposti a valutazione analitica. L'importo della perdita è ottenuto come differenza fra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria. Nella valutazione dei crediti si considerano: il "massimo recuperabile", corrispondente alla migliore stima producibile dei flussi di cassa attesi dal credito e dagli interessi corrispettivi; si considerano anche il valore di realizzo di even-

tuali garanzie al netto delle spese per il recupero; i tempi di recupero, stimati sulla base di scadenze contrattuali ove presenti e sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali; il tasso di attualizzazione, identificabile con il tasso di interesse effettivo originario; per i crediti deteriorati in essere alla data di transizione, ove il reperimento del dato sia risultato eccessivamente oneroso, si sono adottate stime ragionevoli, quali il tasso medio degli impieghi dell'anno di voltura a sofferenza o il tasso di ristrutturazione.

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

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

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

#### 4.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

I crediti vengono cancellati quando giungono a scadenza o sono ceduti. I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività

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

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

L'Ifrs 1 ha previsto una specifica deroga all'applicazione delle regole sulla cancellazione (derecognition) delle cessioni di attività finanziarie, ivi incluse le operazioni di cartolarizzazione, se effettuate prima del 1° gennaio 2004. In virtù di questa deroga, per le operazioni di cartolarizzazione poste in essere anteriormente a tale data, l'impresa può decidere di continuare ad applicare le previgenti regole contabili, oppure applicare le disposizioni dello IAS 39 in modo retroattivo da una data scelta dall'impresa stessa, a condizione che le informazioni necessarie per applicare il citato principio IAS alle attività precedentemente cancellate dal bilancio fossero disponibili al momento della contabilizzazione iniziale di tali operazioni. Al riguardo, il Gruppo Iccrea ha deciso di applicare le attuali regole contabili anche per le cartolarizzazioni effettuate anteriormente al 1° gennaio 2004.

#### 4.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

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

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di va-

lorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

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

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

### Sezione 5 - Attività finanziarie valutate al fair value

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

### Sezione 6 - Operazioni di copertura

#### 6.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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



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

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

## 6.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

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

### 6.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono valutati al fair value sia gli strumenti derivati di copertura sia le posizioni protette (queste ultime limitatamente

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

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

### 6.4 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

## Sezione 7 - Partecipazioni

### 7.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

Si considerano controllate le società di cui è posseduta di-

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

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

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

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

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

## 7.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

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

## 7.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

## 7.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

## 7.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

## Sezione 8 - Attività materiali

### 8.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

### 8.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

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

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

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

### 8.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

Le attività materiali, compresi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore. Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente sulla base della vita utile residua dei beni.

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota pari al 3 per cento annuo, ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

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

### 8.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

### 8.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

## Sezione 9 - Attività immateriali

### 9.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

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

### 9.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

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

### 9.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

### 9.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le attività immateriali sono stornate contabilmente al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici

economici futuri dall'utilizzo o dalla dismissione delle stesse.

### 9.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

## Sezione 10 - Attività non correnti in via di dismissione

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

## Sezione 11 - Fiscalità corrente e differita

### 11.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

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

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

### 11.2 CRITERI DI ISCRIZIONE E DI CANCELLAZIONE

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

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

### 11.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

### 11.4 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI ECONOMICHE

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

## Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri

### 12.1 CRITERI DI ISCRIZIONE E CLASSIFICAZIONE

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

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

attualizzazione ai tassi di mercato correnti alla data di bilancio.

### 12.2 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

### 12.3 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

## Sezione 13 - Debiti e titoli in circolazione

### 13.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

Sono inoltre esposti tra i debiti gli eventuali debiti iscritti dal locatario per operazioni di leasing finanziario.

Sono iscritte tra i debiti le passività finanziarie nei confronti

dei cedenti per operazioni di crediti acquisiti pro soluto con operazioni di factoring.

### 13.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value della passività, che è normalmente pari al valore incassato o al prezzo di emissione, aumentato/diminuito degli eventuali costi e proventi marginali direttamente attribuibili alla transazione e non rimborsati dalla controparte creditrice; sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Le passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle prevalenti sul mercato sono iscritte al fair value, utilizzando una stima, e la differenza rispetto al corrispettivo o valore di emissione è imputata a conto economico.

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

### 13.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

I prestiti obbligazionari emessi oggetto di operazioni di copertura dei rischi vengono sottoposti ai criteri di contabilizzazione e di valutazione previsti per le operazioni di

copertura (precedente Sezione 6 - Operazioni di copertura).

#### 13.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

#### 13.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli interessi passivi sono registrati nella voce del conto economico "interessi passivi e oneri assimilati".

Eventuali utili e perdite derivanti dal riacquisto vengono riportati nella voce del conto economico "utili/perdite da cessione o riacquisto di: passività finanziarie".

## Sezione 14 - Passività finanziarie di negoziazione

#### 14.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

#### 14.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla

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

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

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari o in altre forme contrattuali che presentano caratteristiche economiche e rischi non correlati con lo strumento ospite o che presentano gli elementi per essere qualificati essi stessi come contratti derivati, sono contabilizzati separatamente, se aventi valore negativo, nella categoria delle passività finanziarie detenute per la negoziazione, tranne che nei casi in cui lo strumento complesso che li contiene è valutato al fair value con effetti a conto economico, subordinatamente al rispetto delle condizioni previste dallo IAS 39.

#### 14.3 CRITERI DI VALUTAZIONE

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

#### 14.4 CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

#### 14.5 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

I risultati della valutazione delle passività finanziarie di ne-

goziazione sono registrati a conto economico.

## Sezione 15 - Passività finanziarie valutate al fair value

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

## Sezione 16 - Operazioni in valuta

### 16.1 CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

### 16.2 CRITERI DI ISCRIZIONE

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

### 16.3 CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di bilancio.

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

## Sezione 17 - Altre Informazioni

### RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

### TRATTAMENTO PENSIONISTICO, TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (TFR) E PREMI DI ANZIANITÀ

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n° 252, si determinano modifiche nelle modalità di rilevazione del TFR. Le quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 si configurano quale piano "a benefici definiti", poiché è l'impresa che è obbligata a corrispondere al dipendente, nei casi previsti dalla legge, l'importo determinato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile. La variazione, rispetto alla situazione ante 31 dicembre 2006, riguarda le ipotesi attuariali del modello che dovranno includere le ipotesi di incremento salariale previste dall'art. 2120 del Codice Civile (applicazione di un tasso costituito dall'1,5



per cento in misura fissa e dal 75 per cento dell'indice inflativo Istat) e non quelle stimate dall'azienda. Ne consegue la necessità di procedere ad una valutazione del fondo al 31 dicembre 2006 in base ad un nuovo modello, che non tiene più conto di alcune variabili quali il tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, la linea della retribuzione, in funzione dell'anzianità, l'aumento percentuale della retribuzione nel passaggio alla categoria superiore.

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

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

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

#### RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

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

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dal collocamento di strumenti finanziari di raccolta, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o essi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale; la differenza rispetto al fair value affluisce al conto eco-

nomico lungo la durata dell'operazione attraverso una progressiva riduzione, nel modello valutativo, del fattore correttivo connesso con la ridotta liquidità dello strumento; i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la banca abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

#### *MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL FAIR VALUE*

Il Fair Value è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata tra controparti di mercato consapevoli ed esperte non soggette ad alcuna costrizione. Nella definizione di Fair Value è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa (presunzione che un'entità rispetti il requisito della continuità aziendale) e non esistano né l'intenzione né la necessità di liquidare, ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. In altri termini, il Fair Value non è l'importo che un'entità riceverebbe o pagherebbe in caso di un'operazione forzata, una liquidazione non volontaria o una vendita sottocosto; tuttavia, riflette la qualità creditizia dello strumento. Il fair value riflette la qualità creditizia dello strumento in quanto incorpora il rischio di controparte.

#### *STRUMENTI FINANZIARI*

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari. Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se i prezzi di quotazione, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del

settore, Servizi di quotazione o Enti autorizzati, e, se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi sulla base di un normale periodo di riferimento. In riferimento a quanto sopra, per un'attività posseduta o per una passività che deve essere emessa, solitamente, il Fair Value è il prezzo corrente di offerta ("denaro"), mentre per un'attività che deve essere acquistata o per una passività posseduta è l'offerta corrente ("lettera"). In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità non sufficientemente contenuti, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata tramite l'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione.

Nell'ambito delle tecniche di valutazione si considerano:

- se disponibili, i prezzi di recenti transazioni su strumenti simili opportunamente corretti per riflettere le mutate condizioni di mercato e le differenze tecniche fra lo strumento oggetto di valutazione e lo strumento selezionato come simile (c.d. 'comparable approach');
- modelli di valutazione, diffusamente utilizzati dalla comunità finanziaria, che hanno dimostrato nel tempo di produrre stime affidabili di prezzi con riferimento alle correnti condizioni di mercato.

In ordine gerarchico, per le attività e le passività finanziarie da valutare, in assenza di mercati attivi (effective market quotes - Livello 1), si utilizzano tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili direttamente o indirettamente sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento fi-

nanziario (comparable approach - Livello 2) oppure, in assenza ovvero in presenza di input desunti solo parzialmente da parametri osservabili sul mercato, il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione diffusamente utilizzati dalla comunità finanziaria e, quindi, maggiormente discrezionali (Mark-to-Model approach - Livello 3).

Sono considerati quotati in un mercato attivo (Livello 1):

- i titoli azionari quotati su un mercato regolamentato;
- i titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati o su MTF, ed attivi. A tal fine per il calcolo del fair value saranno utilizzati i prezzi denaro/lettera di chiusura, ovvero in assenza dei precedenti, i prezzi ufficiali di chiusura forniti dai rispettivi mercati per ciascun titolo; la Borsa di Lussemburgo, considerata la sua sostanziale illiquidità, non viene considerata quale mercato attivo. In presenza di titoli "multilisted", ovvero quotati contemporaneamente su più mercati, si utilizza il mercato principale;
- titoli governativi e non, contribuiti regolarmente da controparti dove si utilizzano prezzi denaro/lettera forniti dalle controparti tramite l'Information Provider;
- i fondi comuni, le SICAV e gli ETF se disponibile un NAV (Net Asset Value) calcolato con frequenza giornaliera;
- le operazioni in cambi spot;
- i contratti derivati per i quali siano disponibili quotazioni su un mercato attivo (per esempio futures e opzioni exchanged traded);
- fondi "hedge" per i quali l'amministratore del fondo rende disponibile, con la periodicità prevista dal con-

tratto di sottoscrizione, il NAV sempre che sugli asset sottostanti non siano necessari aggiustamenti della valutazione per rischio di liquidità o per rischio di controparte.

Per differenza, tutti gli altri strumenti finanziari che non appartengono alle categorie sopra descritte non sono considerati quotati in un mercato attivo.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo "corrente" di offerta ("denaro") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("lettera") per le passività finanziarie, rilevato sul mercato più vantaggioso al quale si ha accesso, alla chiusura del periodo di riferimento. Nel caso di strumenti finanziari per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, o per le attività e passività finanziarie con caratteristiche tali da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato, viene utilizzato un prezzo medio di mercato (sempre riferito all'ultimo giorno del periodo di riferimento) in luogo del prezzo di offerta o del prezzo richiesto.

In assenza di prezzi rilevabili su mercati attivi, il fair value degli strumenti finanziari è determinato attraverso il cosiddetto "comparable approach" (Livello 2) che presuppone l'utilizzo di modelli valutativi che fanno uso di parametri di mercato. In questo caso la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo utilizzate nel comparable approach consentono di riprodurre i prezzi di

strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali - cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi - tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

Il fair value dei titoli obbligazionari privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo viene determinato tramite l'utilizzo di un appropriato credit spread, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche similari. Le fonti del credit spread sono titoli contribuiti e liquidi del medesimo emittente, credit default swap sulla medesima reference entity, titoli contribuiti e liquidi emessi da emittente con stesso rating e dello stesso settore. Si tiene anche conto della differente seniority del titolo da prezzare relativamente alla struttura del debito dell'emittente.

Per i contratti derivati, in considerazione della loro numerosità e complessità, è stato individuato un quadro sistematico di riferimento che rappresenta le linee comuni (algoritmi di calcolo, modelli di elaborazione, dati di mercato utilizzati, assunzioni di base del modello) sulle quali si fonda la valutazione di ogni categoria di strumenti derivati.

Per la determinazione del fair value di talune tipologie di strumenti finanziari è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime e assunzioni da parte del valutatore (Livello 3). In particolare, la valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una data metodologia di calcolo che si basa su specifiche ipotesi riguardanti:

- lo sviluppo dei flussi di cassa futuri, eventualmente condizionati ad eventi futuri cui possono essere attribuite probabilità desunte dall'esperienza storica o sulla base di ipotesi di comportamento;
- il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi, per la cui stima sono comunque privilegiate le informazioni acquisite da prezzi e spread osservati sul mercato. Nel caso queste non siano disponibili, si ricorre a dati storici del fattore di rischio specifico sottostante o a ricerche specializzate in materia (ad es. report di Agenzie di Rating o di primari attori del mercato).

Per gli strumenti finanziari valutati secondo l'approccio mark-to-model si utilizzano quotazioni di mercato attivo, ma secondo differenti tecniche di valutazioni, tra le quali l'utilizzo di modelli teorici di pricing conformi ai requisiti indicati dallo IAS in materia di valutazione di strumenti finanziari. Il pricing può avvenire secondo modelli interni certificati dalla Funzione Risk Management e ALM di Gruppo, residenti:

- direttamente nell'applicazione di front office su cui è caricato lo strumento;
- in altri sistemi aziendali di valutazione.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

Il processo di valutazione degli strumenti finanziari si articola in diverse fasi che vengono brevemente riassunte qui di seguito.

- per ogni categoria di riferimento sono individuati i processi necessari alla stima dei parametri di mercato e le modalità secondo le quali tali dati devono essere recepiti e utilizzati;
- certificazione e trattamento dei dati di mercato per le valutazioni: tale fase consiste nel controllo puntuale dei parametri di mercato utilizzati (rilevazione dell'integrità del dato storicizzato sulla piattaforma proprietaria rispetto alla fonte di contribuzione), nel test di verosimiglianza (congruenza di ogni singolo dato con dati simili o comparabili) e nella verifica delle concrete modalità applicative.
- certificazione dei modelli di pricing e Model Risk Assessment: in questa fase viene verificata la consistenza e l'aderenza delle varie metodologie valutative utilizzate con la corrente prassi di mercato, al fine di porre in luce eventuali aspetti critici insiti nei modelli di pricing usati e di determinare eventuali aggiustamenti necessari alla valutazione. Il processo di validazione è di particolare importanza quando viene introdotta l'operatività in un nuovo strumento finanziario, che necessita dello sviluppo di ulteriori modelli di pricing, così come quando si decide di utilizzare un nuovo modello per valutare payoff precedentemente gestiti con modelli ritenuti meno adeguati.
- monitoraggio della consistenza dei modelli di pricing nel tempo: il monitoraggio periodico dell'aderenza al mercato del modello di pricing per la valutazione consente di evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti e avviare le necessarie verifiche e interventi.

Per le finalità dell'informativa sugli strumenti finanziari valutati

al fair value, la gerarchia sopra identificata per la determinazione del fair value viene utilizzata coerentemente per la ripartizione dei portafogli contabili in base ai livelli di fair value (si veda il paragrafo A.3).

#### *MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL COSTO AMMORTIZZATO*

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e - in quest'ultimo caso - a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le at-

tività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione, i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata. Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente

dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di facility e di arrangement) ed, infine, i costi/ricavi infragruppo.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi, i compensi pagati per consulenza/assistenza per l'organizzazione e/o la partecipazione ai prestiti sindacati ed infine le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi superiori a quelli di mercato; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato, quelle di partecipazione alle operazioni sindacate e le commissioni di brokeraggio collegate a provvigioni riconosciute da società di intermediazione.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori ed i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione

della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro fair value. Questi ultimi vengono iscritti al fair value, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le attività o passività strutturate non valutate al fair value con imputazione al conto economico per le quali si è provveduto a scorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di fair value relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di fair value precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del fair value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione dei crediti e dei debiti e titoli in circolazione, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

## *MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLE PERDITE DI VALORE*

### *ATTIVITÀ FINANZIARIE*

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nelle voci Attività finanziarie detenute per la negoziazione e Attività finanziarie valutate al fair value sono sottoposte ad un test di impairment (perdita di valore) al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

La valutazione di impairment viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di scaduto secondo le definizioni della Banca d'Italia, coerenti con i principi IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valuta-

zione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione, e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto nel breve termine non vengono aggiornati, in quanto il fattore finanziario risulta non significativo.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il Paese di residenza della controparte.

La determinazione degli accantonamenti sui crediti vivi è effettuata identificando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni del "Nuovo accordo sul capitale" denominato Basilea 2.

La misura dell'accantonamento tiene inoltre conto di fattori correttivi quali l'andamento del ciclo economico e la concentrazione di rischi creditizi verso soggetti le cui esposi-

zioni verso la Banca sono rilevanti.

Con riferimento alle attività disponibili per la vendita, il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di impairment e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori derivanti da fattori interni inerenti la società oggetto di valutazione, e quindi di tipo qualitativo, e - per i titoli di capitale - indicatori esterni di carattere quantitativo derivanti dai valori di mercato dell'impresa.

Relativamente alla prima categoria di indicatori sono ritenuti rilevanti i seguenti fattori: il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato, l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione, la revisione al ribasso del "rating" espresso da una società specializzata di oltre due classi. Per quanto riguarda la seconda categoria, assume rilevanza una significativa o prolungata riduzione del fair value al di sotto del valore di iscrizione iniziale; più in particolare, rispetto a quest'ultimo valore, è ritenuta significativa una riduzione del fair value di oltre il 30% e prolungata una riduzione continuativa per un periodo superiore ai 18 mesi. In presenza del superamento di una di tali soglie viene effettuato l'impairment del titolo; in assenza del superamento di tali soglie e in presenza di altri indicatori di impairment la rilevazione della perdita di valore deve essere corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

L'importo dell'impairment è determinato con riferimento al fair value dell'attività finanziaria.

Per i metodi utilizzati per la determinazione del fair value si rimanda a quanto indicato nel relativo capitolo illustrativo.



*PARTECIPAZIONI*

Ad ogni data di bilancio le partecipazioni di collegamento sono sottoposte ad un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori qualitativi, quali il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato, l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione, la revisione al ribasso del "rating" espresso da una società specializzata di oltre due classi; indicatori quantitativi rappresentati da una riduzione del fair value al di sotto del valore di bilancio di oltre il 30% ovvero per un periodo superiore a 18 mesi, la capitalizzazione di borsa inferiore al patrimonio netto contabile della società, nel caso di titoli quotati su mercati attivi, ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione da parte di quest'ultima di un dividendo superiore al proprio reddito complessivo.

La presenza di indicatori di impairment comporta la rilevazione di una svalutazione nella misura in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di iscrizione.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per la determinazione del fair value, si rimanda a quanto sopra indicato nel relativo capitolo illustrativo.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

*ALTRE ATTIVITÀ NON FINANZIARIE*

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al fair value dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse da quelle rilevate a seguito di operazioni di aggregazione) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un fair value. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze similari non ricorrenti.

Le attività immateriali rilevate a seguito di operazioni di acquisizione ed in applicazione del principio IFRS 3 ad ogni data di bilancio sono sottoposte ad un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Le attività immateriali a vita definita, in presenza di indicatori di impairment, vengono sottoposte ad un nuovo processo valutativo per verificare la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio. Il valore recuperabile viene determinato sulla base del valore d'uso, ovvero del valore attuale, stimato attraverso l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei margini reddituali generati dai rapporti in essere alla data della valutazione lungo un orizzonte temporale esprimente la durata residua attesa degli stessi.

## **A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

### **A.3.1 Trasferimenti tra portafogli**

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

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

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

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

#### **A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione**

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

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

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

## A.3.2 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2010			31/12/2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		25.670			46.730	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita		167.985	1.428		130.539	1.433
4. Derivati di copertura		15.872			14.529	
<b>Totale</b>		<b>209.528</b>	<b>1.428</b>		<b>191.798</b>	<b>1.433</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		24.284			47.267	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		31.982			48.518	
<b>Totale</b>		<b>56.266</b>			<b>95.785</b>	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

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

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

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>			<b>1.433</b>	
<b>2. Aumenti</b>			<b>2</b>	
2.1. Acquisti			2	
2.2. Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico				
- di cui plusvalenze				
2.2.2. Patrimonio netto				
2.3. Trasferimenti da altri livelli				
2.4. Altre variazioni in aumento				
<b>3. Diminuzioni</b>			<b>7</b>	
3.1. Vendite			7	
3.2. Rimborsi				
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1. Conto Economico				
- di cui minusvalenze				
3.3.2. Patrimonio netto				
3.4. Trasferimenti ad altri livelli				
3.5. Altre variazioni in diminuzione				
<b>4. Rimanenze finali</b>			<b>1.428</b>	

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

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

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

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

PARTE B

*Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale*



**ATTIVO****SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10****1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione**

	<b>Totale 31/12/2010</b>	<b>Totale 31/12/2009</b>
a) Cassa	28	39
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>39</b>

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

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2010			Totale 31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>						
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari		25.670			46.730	
1.1 di negoziazione		16.830			8.765	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri		8.840			37.964	
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>		<b>25.670</b>			<b>46.730</b>	
<b>Totale (A+B)</b>		<b>25.670</b>			<b>46.730</b>	

La voce accoglie, nella sottovoce "altri", i derivati scorporati da titoli strutturati classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo) per un importo pari a € 3,2 mln. In particolare, i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono "equity linked notes". Tali derivati embedded sono stati pareggiati mediante sottoscrizione di contratti speculari, classificati in voce 40 del passivo (€ 3,2 mln). Rispetto al valore dello scorso anno la diminuzione è essenzialmente dovuta alla variazione di Fair value degli stessi. La sottovoce "altri" accoglie, inoltre, il fair value positivo dei derivati di copertura "gestionale" che non sono stati sottoposti a test di efficacia o che non hanno superato il test (€ 5,6 mln).

Nella sottovoce "di negoziazione" così come per le passività finanziarie, trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 16,8 mln) dei derivati originati dall'operatività nel settore dei servizi di investimento. In particolare tale attività è finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata attraverso speculari operazioni contratte con Iccrea Banca. Il valore riferito alla controparte clientela è pari a € 5,9 mln.

Nel corso del 2010 si è proceduto alla riclassifica dei crediti/debiti per differenziali scaduti su derivati alla clientela riclassificati da voce 70 dell'attivo (€ 0,16 mln nel 2009) e da voce 20 del passivo (€ 0,05 mln nel 2009) a voce 20 dell'attivo;



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

Voci/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie		
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale A</b>		
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	19.691	42.907
- fair value	19.691	42.907
b) Clientela	5.980	3.823
- fair value	5.980	3.823
<b>Totale B</b>	<b>25.670</b>	<b>46.730</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>25.670</b>	<b>46.730</b>

## 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

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

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

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

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

#### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Valori/Voci	Totale 31/12/2010			Totale 31/12/2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale			1.428			1.433
2.1 Valutati al fair value						
2.2 Valutati al costo			1.428			1.433
3. Quote di O.I.C.R.		167.985			130.539	
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>		<b>167.985</b>	<b>1.428</b>		<b>130.539</b>	<b>1.433</b>

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

Nella voce "Quote di O.I.C.R." è incluso il valore delle quote del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "Securis Real Estate", Fondo non quotato gestito dalla società "Beni Stabili Gestioni S.p.A. Società di Gestione del Risparmio". Mediante successivi atti di apporto, la Banca ha conferito e trasferito n. 251 immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di commercializzazione. Complessivamente la Banca ha sottoscritto n. 1.866 quote del Fondo, anche attraverso sottoscrizione di quote in denaro, il cui valore alla data del presente bilancio ammonta a complessivi € 167,9 mln.

Il Fondo ha evidenziato al 31 dicembre 2010 un risultato netto negativo di € 4,9 mln principalmente riconducibile a minusvalenze iscritte sugli immobili (€ 2,9 mln).

In conseguenza di tale risultato, la Banca ha sottoposto ad impairment le quote del fondo stesso in quanto superato uno dei due attributi individuati al fine dell'impairment, quello relativo alla prolungata riduzione di valore, indicato dalla Banca stessa nell'orizzonte temporale di 18 mesi. È stata quindi iscritta a conto economico un svalutazione di € 11,4 mln come risultato dell'impairment stesso.

Si ricorda inoltre che ai fini dell'identificazione dei presupposti per l'impairment, la Banca ha interpretato gli attributi di significativa riduzione in costanza di una contrazione del valore di carico iniziale in misura superiore al 30% del valore stesso.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Titoli di debito</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>1.428</b>	<b>1.433</b>
a) Banche	66	69
b) Altri emittenti:	1.363	1.365
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	405	405
- imprese non finanziarie	958	960
- altri	0	0
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>167.985</b>	<b>130.539</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>169.413</b>	<b>131.973</b>

## 4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

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

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>1.433</b>	<b>130.539</b>		<b>131.973</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>2</b>	<b>42.211</b>		<b>42.212</b>
B1. Acquisti		2	42.211		42.212
B2. Variazioni positive di FV					
B3. Riprese di valore					
- Imputate al conto economico					
- Imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni					
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>7</b>	<b>4.764</b>		<b>4.771</b>
C1. Vendite		7			7
C2. Rimborsi					
C3. Variazioni negative di FV			4.764		4.764
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- Imputate al conto economico					
- Imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni					
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>1.428</b>	<b>167.985</b>		<b>169.413</b>

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

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

**SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60****6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>		
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>213.480</b>	<b>148.408</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	102.455	39.877
2. Depositi vincolati	9.173	11.348
3. Altri finanziamenti:	101.852	97.183
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario	24.601	10.482
3.3 Altri	77.251	86.701
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>213.480</b>	<b>148.408</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>219.315</b>	<b>156.086</b>

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

La voce "Depositi vincolati" accoglie il saldo della riserva obbligatoria assoluta in via indiretta per € 0,1 mln (€ 1,4 mln al 31 dicembre 2009).

Nella voce "Altri finanziamenti: altri", come già nei precedenti esercizi, sono state riclassificate le cessioni di crediti da parte di BCC controgarantite dalle stesse per un ammontare di € 76,74 mln (€ 79,08 mln al 31 dicembre 2009), configurandosi nella sostanza un rischio nei confronti delle banche cedenti ancorché la Banca gestisca rapporti riferiti a clientela ordinaria.

## 6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

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

## 6.3 Leasing finanziario

Fasce temporali	31/12/2010					
	Crediti espliciti	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
		Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo garantito			
A vista		252		73	325	
Fino a 3 mesi		196		144	340	
Tra 3 mesi e 1 anno		875		633	1.508	
Tra 1 anno e 5 anni		6.530		2.856	9.386	
Oltre 5 anni		16.309		4.616	20.925	
Durata indeterminata	438					
<b>Totale lordo</b>	<b>438</b>	<b>24.163</b>		<b>8.322</b>	<b>32.484</b>	
Rettifiche di valore						
<b>Totale netto</b>	<b>438</b>	<b>24.163</b>		<b>8.322</b>	<b>32.484</b>	

## SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	459.411	35.953	711.422	22.178
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	634.195	52.641	588.571	21.365
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto				
5. Leasing finanziario	6.007.892	613.898	6.381.260	446.350
6. Factoring				
7. Altre operazioni	973.974	35.357	909.159	28.067
8. Titoli di debito				
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito				
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>8.075.472</b>	<b>737.848</b>	<b>8.590.411</b>	<b>517.959</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>8.438.684</b>	<b>771.035</b>	<b>9.331.405</b>	<b>562.627</b>

La voce crediti verso clienti è complessivamente diminuita del 3,2% rispetto al 2009. La diminuzione è sostanzialmente da ascrivere al portafoglio leasing che ha maggiormente risentito del periodo di crisi, solo parzialmente compensata dal lieve incremento dell'operatività relativa ai prodotti finanziari tipici dell'attività corporate. Alla contrazione del valore complessivo dei crediti ha contribuito anche l'accentramento in capo alla Consorella Iccrea Banca dei finanziamenti a vista verso le controllate BCC Factoring e BCC Lease, precedentemente erogati da Banca Agrileasing (€ 257 mln nel 2009).

In merito alla controllata BCC Lease si evidenzia che nei confronti della stessa alla data della presente situazione sono state concesse anticipazioni per € 61 mln (€ 76 mln al 31 dicembre 2009).

Le attività deteriorate nette, pur in presenza di importanti accantonamenti, evidenziano una crescita del 42,5%, diretta conseguenza del quadro congiunturale e delle relative dinamiche, come anche specificato nella relazione sulla gestione. Per quanto riguarda l'analisi in merito all'andamento dei crediti e dei relativi fondi si rimanda allo specifico paragrafo a commento della gestione dei rischi.

La voce "Conti correnti" accoglie principalmente operazioni di credito garantite da ipoteca per finanziamenti di edilizia residenziale e commerciale.

Tra le "Altre operazioni" figurano € 718 mln (€ 710 mln nel 2009) per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei

pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza. La voce accoglie, inoltre, la variazione di fair value pari ad € 18,6 mln (€ 20,2 mln nel 2009) degli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse.

La voce leasing finanziario accoglie quanto classificato nei bilanci precedenti come "Attività cedute e non cancellate" per € 1.477 mln. Per maggiori dettagli in merito si rimanda all'apposita sezione della presente nota.

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Titoli di debito</b>				
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti				
- imprese non finanziarie				
- imprese finanziarie				
- assicurazioni				
- altri				
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>8.075.472</b>	<b>737.848</b>	<b>8.590.567</b>	<b>517.959</b>
a) Governi	50		50	
b) Altri Enti pubblici	5.036	121	3.737	209
c) Altri soggetti	8.070.386	737.727	8.586.780	517.750
- imprese non finanziarie	7.604.049	726.208	8.215.056	514.244
- imprese finanziarie	213.594	1.347	286.744	1.345
- assicurazioni	329	15	325	
- altri	252.414	10.157	84.655	2.162
<b>Totale</b>	<b>8.075.472</b>	<b>737.848</b>	<b>8.590.567</b>	<b>517.959</b>



### 7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	340.554	461.793
a) rischio di tasso di interesse	340.554	461.793
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
<b>Totale</b>	<b>340.554</b>	<b>461.793</b>

Nella tabella è esposto il valore nominale degli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse, come già indicato nel commento a margine della tabella 7.1.

## 7.4 Leasing finanziario

Fasce temporali	31/12/2010					
	Crediti espliciti	Quota capitale		Quota interessi	Investimento lordo	
			di cui valore residuo garantito			di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi		257.809	86.832	73.035	330.844	86.832
Tra 3 mesi e 1 anno		745.832	262.646	200.023	945.855	262.646
Tra 1 anno e 5 anni		2.628.916	1.090.662	704.580	3.333.497	1.090.662
Oltre 5 anni		2.734.116	1.498.374	674.989	3.409.105	1.498.374
Durata indeterminata	946.712	275.894			275.894	
<b>Totale lordo</b>	<b>946.712</b>	<b>6.642.568</b>	<b>2.938.514</b>	<b>1.652.627</b>	<b>8.295.194</b>	<b>2.938.514</b>
Rettifiche di valore	142.698	184.476			327.174	
<b>Totale netto</b>	<b>804.014</b>	<b>6.458.092</b>	<b>2.938.514</b>	<b>1.652.627</b>	<b>7.968.021</b>	<b>2.938.514</b>

Tra i crediti espliciti figurano € 718 mln per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza.

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80****8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli**

	FV 31/12/2010			VN 31/12/2010	FV 31/12/2009			VN 31/12/2009
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari</b>		<b>15.872</b>		<b>778.990</b>		<b>14.529</b>		<b>1.027.662</b>
1) Fair value		14.482		150.959		12.170		135.002
2) Flussi finanziari		1.390		628.031		2.359		892.660
3) Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>		<b>15.872</b>		<b>778.990</b>		<b>14.529</b>		<b>1.027.662</b>

## Legenda

VN= Valore Nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce accoglie il fair value positivo di IRS (interest rate swaps) posti in essere a copertura del rischio tasso su prestiti obbligazionari emessi per un valore di € 14,4 mln. Nei derivati di copertura del passivo si trova il corrispondente valore di fair value per quei contratti la cui valutazione di fine anno ha determinato un valore negativo. L'effetto netto a conto economico delle valutazioni dei derivati e delle passività sottostanti coperte sono evidenziati in voce 90 del conto economico. La variazione registrata rispetto al 31 dicembre 2009 è dovuta interamente alla variazione positiva di fair value registrata nel corso del periodo.

Inoltre nel 2010, come già nel precedente esercizio, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, si è provveduto a classificare tra gli strumenti di copertura (oltre alle strutture sulle emissioni obbligazionarie, ai derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione e ai derivati di copertura del portafoglio a tasso fisso) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media. In particolare la suddetta voce accoglie per € 0,2 mln il fair value positivo dei derivati di copertura del rischio di tasso degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media cui si aggiunge il fair value positivo del derivato di copertura della cartolarizzazione Agrisec 3 per € 1,2 mln.

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti Esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita									
2. Crediti	17								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
4. Portafoglio							1.390		
5. Altre operazioni									
<b>Totale attività</b>	<b>17</b>						<b>1.390</b>		
1. Passività finanziarie	14.465								
2. Portafoglio									
<b>Totale passività</b>	<b>14.465</b>								
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Come già riportato nella nota della precedente tabella l'importo di € 1,4 mln fa riferimento al valore positivo dei derivati posti in essere a copertura del rischio di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media e dal valore positivo del derivato di copertura della cartolarizzazione Agrisec 3

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

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

**SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100****10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. BCC FACTORING SPA	ROMA	100%	100%
2. BCC LEASE SPA	ROMA	100%	100%

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

Denominazione	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. BCC FACTORING SPA	246.544	11.864	-5.070	17.401	21.000	N/A
2. BCC LEASE SPA	135.409	10.876	241	4.436	6.750	N/A
<b>Totale</b>					<b>27.750</b>	

In considerazione della differenza tra il valore di bilancio della partecipazione in BCC Factoring S.p.A. e la corrispondente frazione di patrimonio netto, tale partecipazione è stata assoggettata ad impairment test dal quale è emerso che la stima del valore del capitale economico si attesta nell'intorno di € 21 mln, sulla base di prospettive economico-finanziarie delineate nei piani di sviluppo della Società. Conseguentemente, è stata operata una rettifica per € 4,2 mln per allineare il precedente valore di carico di € 35 mln alla stima effettuata. Le svalutazioni complessivamente apportate sulla partecipazione ammontano conseguentemente a € 13,7 mln. In particolare il valore di impairment è stato determinato sulla base del risultato del bilancio della controllata al 31 dicembre 2010 e sui dati economici finanziari prospettici della società approvati nel CdA del 18 febbraio 2011 congiuntamente al "piano poliennale anni 2011-2013", attraverso l'applicazione di criteri di stima utilizzati dalle migliori dottrine e prassi professionali (Dividend Discount Model). Le assunzioni di base utilizzate nello sviluppo del piano fanno riferimento ai seguenti principali obiettivi strategici:

- Adeguamento strutturale delle macro aree gestione e commerciale
- Miglioramento del presidio dei rischi per contenimento posizioni anomale

- Sviluppo armonico delle attività per raggiungimento di una soglia di massa critica di investment (=impieghi) in grado di assorbire i costi di struttura e produrre nel tempo reddito adeguato;
- Miglioramento dell'efficienza produttiva e gestionale
- Miglioramento della qualità del servizio alle BCC

I parametri utilizzati al fine della determinazione del tasso di attualizzazione dei flussi futuri di cassa ipotizzati sulla base delle assunzioni riportate fanno riferimento ad un costo del capitale proprio stimato pari a 9,24%, considerando una remunerazione delle attività prive di rischio pari al rendimento del BTP decennale al 24 febbraio 2011 (4,69%) ed un premio di rischio pari al 5% ponderato per un fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento. Si è inoltre ipotizzato in TIER1 pari al 8% .

Il tasso di crescita utilizzato per estrapolare le proiezioni dei flussi finanziari oltre il periodo di tre anni utilizzato dalla banca ai fini della determinazione del terminal value è pari all'2% ed in linea con la prassi di mercato.

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

Si segnala che i dati di bilancio riportati nella tabella fanno riferimento all'esercizio 2010.

L'Istituto, in accordo con le disposizioni del D.lgs. 87/92, avvalendosi della facoltà prevista dallo IAS/IFRS 27,10 par. d), non redige il bilancio consolidato in quanto la Capogruppo ICCREA Holding presenta il bilancio consolidato per uso pubblico conforme agli International Financial Reporting Standard.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>23.950</b>	<b>23.950</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>8.000</b>	
B.1 Acquisti	8.000	
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>4.200</b>	
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	4.200	
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>27.750</b>	<b>23.950</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>13.721</b>	<b>9.521</b>

L'incremento registrato nel 2010 è interamente dovuto a versamenti in conto capitale effettuati a favore della controllata BCC Factoring, come da delibera del Consiglio d'Amministrazione del 16 settembre 2010.

La diminuzione registrata nell'esercizio 2010 è interamente dovuta all'adeguamento del valore della partecipazione al risultato dell'impairment test effettuato.

### 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Alla data del presente bilancio si segnalano € 21 mln di impegni nei confronti della controllata Bcc Factoring S.p.A. derivanti dal rilascio di fidejussioni a garanzia delle posizioni di rischio eccedenti i Limiti Prudenziali fissati dalla normativa vigente in materia di vigilanza prudenziale.

### **10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto**

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

### **10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole**

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



**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110****11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>	<b>2.361</b>	<b>5.213</b>
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>2.361</b>	<b>5.213</b>
a) terreni		
b) fabbricati	1.512	1.144
c) mobili	259	339
d) impianti elettronici		
e) altre	590	3.730
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) terreni		
b) fabbricati	0	0
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale A</b>	<b>2.361</b>	<b>5.213</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>		
<b>Totale (A + B)</b>	<b>2.361</b>	<b>5.213</b>

Nell'ambito delle attività ad uso funzionale "Altre" sono ricompresi i beni rivenienti da contratti di leasing chiusi o risolti per un ammontare pari a € 0,2 mln (€ 3,3 mln al 31 dicembre 2009).

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

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

## **11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate**

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

**11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>		<b>1.419</b>	<b>1.669</b>		<b>18.433</b>	<b>21.521</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		275	1.330		14.703	16.308
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>		<b>1.144</b>	<b>339</b>		<b>3.730</b>	<b>5.214</b>
<b>B. Aumenti:</b>		<b>423</b>			<b>2.753</b>	<b>3.176</b>
B.1 Acquisti		423			161	584
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore					0	0
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni					2.592	2.592
<b>C. Diminuzioni:</b>		<b>55</b>	<b>80</b>		<b>5.893</b>	<b>6.029</b>
C.1 Vendite					5.518	5.518
C.2 Ammortamenti		55	80		126	262
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a					241	241
a) patrimonio netto						
b) conto economico					241	241
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					8	8
<b>D. Rimanenze finali nette</b>		<b>1.512</b>	<b>259</b>		<b>590</b>	<b>2.361</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		331	1.410		12.487	14.227
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>		<b>1.843</b>	<b>1.669</b>		<b>13.077</b>	<b>16.588</b>
E. Valutazione al costo		1.843	1.669		13.077	16.588

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

## 11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

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

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

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

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	4.478		4.372	
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.478		4.372	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	4.478		4.372	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>4.478</b>		<b>4.372</b>	

Gli incrementi si riferiscono prevalentemente ai costi capitalizzati dalla Banca nell'ambito del "Programma EVO", avviato nel 2007, che prevede una serie di progetti coordinati fra loro con l'obiettivo di migliorare la qualità dei dati dei sistemi di sintesi e rendere disponibili alle strutture della Banca dati certificati tramite una nuova infrastruttura applicativa (Staging Area) flessibile alle future evoluzioni di business. L'importo dei costi capitalizzati alla data del 31 dicembre 2010 ammonta ad € 5,7 mln (€ 4,5 mln al 31 dicembre 2009).

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

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>				<b>7.474</b>		<b>7.474</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				3.102		3.102
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				<b>4.372</b>		<b>4.372</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>1.699</b>		<b>1.699</b>
B.1 Acquisti				1.699		1.699
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>				<b>1.593</b>		<b>1.593</b>
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				1.593		1.593
- Ammortamenti				1.593		1.593
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>				<b>4.478</b>		<b>4.478</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				4.694		4.694
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>				<b>9.173</b>		<b>9.173</b>
F. Valutazione al costo				9.173		9.173

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

La voce "attività fiscali", pari a € 103,2 mln (€ 125,8 mln al 31 dicembre 2009), si compone di "attività fiscali correnti" per € 29,9 mln (€ 75,8 mln nel 2009) e di "attività fiscali anticipate" per € 73,4 mln (€ 50 mln nel precedente esercizio). I crediti per attività fiscali correnti pari a € 29,9 mln sono riferiti per € 16,9 mln a Crediti IVA chiesti a rimborso ed ai relativi interessi (€ 64,8 mln nel precedente esercizio) e per 12,9 mln per crediti verso erario.

La voce "passività fiscali", pari a € 16,9 mln (€ 10,2 mln nel 2009) si compone di "passività fiscali correnti" per € 16,4 mln (€ 9,4 mln al 31 dicembre 2009) e di "passività fiscali differite" per € 0,5 mln (rispetto ad € 0,8 mln dell'anno precedente).

La determinazione delle suddette voci di attivo e passivo risente, tra l'altro, degli effetti dell'adozione del c.d. "Consolidato fiscale nazionale", introdotto dal D. Lgs. 12 dicembre 2003 n. 344, per il quale la Banca ha optato; per effetto di tale opzione il risultato fiscale ai fini Ires relativo all'esercizio trova immediata compensazione parziale con il reddito imponibile della società consolidante ICCREA Holding S.p.A..

Le corrispondenti voci di bilancio sono classificate in Voce 150 "altre attività" e nella voce 100 "altre passività".

Le attività fiscali correnti sono principalmente riconducibili agli acconti versati per IRAP (€ 7 mln) ed ai crediti Iva e relativi interessi chiesti a rimborso (€ 18,7 mln); le passività fiscali correnti si riferiscono al debito per IRAP dell'esercizio determinato sul reddito imponibile ed alla imposta sostitutiva dettagliate nella tabella 18.1.

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
Attività fiscali anticipate-Contropartita del patrimonio netto	852	4.053
Attività fiscali anticipate-Contropartita del conto economico	72.500	45.986
<b>Totale</b>	<b>73.352</b>	<b>50.038</b>

L'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRES è basata sul citato regime di tassazione di gruppo, tenendo conto dei risultati economici attesi su base consolidata per i futuri esercizi. La contabilizzazione di tale fiscalità ha riguardato principalmente le seguenti voci: rettifiche dei crediti eccedenti i limiti di deducibilità ex art. 106 TUIR (fiscalità anticipata iscritta per € 28 mln), fondi rischi ed oneri futuri (fiscalità anticipata iscritta per € 0,7 mln).

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

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

### 13.2 Passività per imposte differite: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Passività fiscali differite (in contropartita del patrimonio netto)	360	547
2. Passività fiscali differite (in contropartita del conto economico)	99	214
<b>Totale</b>	<b>459</b>	<b>762</b>

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

Nella determinazione delle attività fiscali anticipate e differite è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% e l'aliquota IRAP del 4,82% (art. 1 co. 226 della L. 244/2007. In applicazione dell'art. 2 della legge n.191/2009, l'Agenzia delle Entrate ha comunicato l'aumento di 0,15 punti percentuali dell'aliquota IRAP per il periodo d'imposta 2010. Ad oggi non sono stati emanati provvedimenti normativi che ne facciano immaginare l'applicazione anche per gli esercizi futuri.

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

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>45.986</b>	<b>23.842</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>30.491</b>	<b>28.163</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	30.491	28.163
a) relative a precedenti esercizi	11	942
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	30.480	27.221
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>3.977</b>	<b>6.019</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.901	2.624
a) rigiri	3.901	2.624
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	76	3.395
<b>4. Importo finale</b>	<b>72.500</b>	<b>45.986</b>

Le principali variazioni delle imposte anticipate, rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico, si riferiscono alle svalutazioni dei crediti, agli accantonamenti per rischi ed oneri, alle svalutazioni dei beni rivenienti da locazione finanziaria, ed, ai soli fini Irap, alla svalutazione delle quote del fondo immobiliare "Securis Real Estate".

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

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



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

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>215</b>	<b>263</b>
<b>2. Aumenti</b>		<b>120</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		120
a) relative a precedenti esercizi		120
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>116</b>	<b>169</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	116	169
a) rigiri	116	169
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		0
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>99</b>	<b>215</b>

La variazione delle imposte differite ha riguardato il rilascio delle imposte correlate al maggior accantonamento IAS del TFR.

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

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>4.053</b>	<b>2.455</b>
<b>2. Aumenti</b>		<b>3.374</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		3.374
a) relative a precedenti esercizi		99
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		3.275
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>3.201</b>	<b>1.776</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.201	1.776
a) rigiri	3.201	1.776
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>852</b>	<b>4.053</b>

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

- a) i valori della riserva di valutazione dei derivati di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati;
- b) l'iscrizione del fair value positivo dei derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media (€ 0,8 mln);
- c) il rigiro a conto economico della riserva di valutazione delle quote del fondo immobiliare "Securis Real Estate" (€ 2 mln).

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

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>547</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>		<b>547</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		547
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		547
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>187</b>	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	187	
a) rigiri	187	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>360</b>	<b>547</b>

Nel corso dell'esercizio sono state annullate imposte differite in contropartita del patrimonio netto per effetto della diminuzione del fair value negativo del derivato di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati (Agrisecurities 3) che nel precedente esercizio presentava invece un fair value positivo

## SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

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

## SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

### 15.1 Altre attività: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
Crediti diversi	69.929	46.236
Crediti verso società consolidante	27.745	17.683
<b>Totale</b>	<b>97.675</b>	<b>63.919</b>

La voce "Diversi" comprende principalmente:

- i ratei e i risconti attivi diversi da quelli capitalizzabili sulle relative attività finanziarie per € 0,9 mln (€ 1,8 mln il precedente esercizio);
- iva ancora non chiesta a rimborso e quindi non classificata nella voce "Attività fiscali" relativa a fatture con scadenza successiva al 31 dicembre 2010 per € 22,3 mln (€ 23,2 mln nel 2009);
- iva su anticipi corrisposti ai fornitori per € 1,1 mln (€ 1,9 mln nel 2009);
- costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi per € 0,3 mln, al netto dell'ammortamento (€ 0,6 mln lo scorso esercizio);
- premi da incassare per l'attività in derivati alla clientela per € 15,2 mln (€ 6,9 mln nel 2009).

I "Crediti verso società consolidante" includono i crediti generatisi per effetto dell'adesione, a decorrere dall'esercizio 2004, al Consolidato fiscale di gruppo e sono rappresentati principalmente dagli acconti I.R.E.S versati per l'esercizio fiscale 2010 (€ 27,2 mln alla data del presente bilancio rispetto € 13,3 mln nel precedente).

**PASSIVO****SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>		
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>2.322.139</b>	<b>2.824.608</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	413.960	594.518
2.2 Depositi vincolati		
2.3 Finanziamenti	1.908.179	2.230.090
2.3.1 Pronti contro termine passivi	0	0
2.3.2 Altri	1.908.179	2.230.090
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.322.139</b>	<b>2.824.608</b>
<b>Fair value</b>	<b>2.329.429</b>	<b>2.815.800</b>

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

**1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati**

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

**1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati**

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

## 1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

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

## 1.5 Debiti per leasing finanziario

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

## SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Conti correnti e depositi liberi	0	18
2. Depositi vincolati		
3. Finanziamenti	120.657	26.555
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri	120.657	26.555
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	990.144	1.264.728
<b>Totale</b>	<b>1.110.800</b>	<b>1.291.301</b>
<b>Fair value</b>	<b>1.053.831</b>	<b>1.192.015</b>

La diminuzione dei debiti verso clientela è prevalentemente determinata dalla voce "Altri debiti", al cui interno trova rappresentazione, in base alle disposizione della circolare 262/2005 1° aggiornamento, quanto nei precedenti esercizi era classificato come "Passività a fronte di attività cedute non cancellate".

Si rileva, inoltre, che la voce relativa agli "Altri debiti" è esposta al netto dei titoli ABS riacquistati nel periodo per un ammontare di € 302,6 mln, peraltro parzialmente rimborsati per € 182 mln.

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

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

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

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

## 2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value:		
d) rischio di tasso di interesse		
e) rischio di cambio		
f) più rischi		
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	354.049	592.390
d) rischio di tasso di interesse	354.049	592.390
e) rischio di cambio		
f) altro		

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

## 2.5 Debiti per leasing finanziario

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

## SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31/12/2010				Totale 31/12/2009			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>	<b>5.317.336</b>		<b>567.720</b>		<b>4.862.172</b>		<b>641.520</b>	
1. obbligazioni	5.317.336		567.720		4.862.172		641.520	
1.1 strutturate	430.294		430.294		493.917		493.917	
1.2 altre	4.887.041		137.426		4.368.255		147.603	
2. altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
<b>Totale</b>	<b>5.317.336</b>		<b>567.720</b>		<b>4.862.172</b>		<b>641.520</b>	

Le obbligazioni oggetto di attività di copertura efficace vengono valutate al fair value, mentre le altre vengono iscritte al costo ammortizzato. Nel caso di obbligazioni strutturate, il fair value dei derivati incorporati viene scorporato, ove possibile, ed esplicitato nella voce attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione. La banca ha in essere 41 prestiti obbligazionari, di cui 11, pari ad € 568 mln (come riportato nella seguente tabella 3.3), oggetto di fair value hedge (essenzialmente prestiti obbligazionari strutturati "equity linked notes" e prestiti obbligazionari a tasso fisso di tipo "step up").

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

Il fair value complessivo dell'intera voce ammonta, invece, a € 5.243 mln (€ 4.803 mln al 31 dicembre 2009).



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

	<b>Totale 31/12/2010</b>	<b>Totale 31/12/2009</b>
Consistenze iniziali	259.267	258.555
Erogazioni del periodo		
Altre variazioni	28.852	712
<b>Consistenza finale</b>	<b>230.415</b>	<b>259.267</b>

Le altre variazioni registrate nel periodo rappresentano l'effetto combinato della variazione del valore di costo ammortizzato pari a € -4,6 mln e dall'estinzione di un prestito subordinato, per i titoli subordinati non oggetto di copertura specifica, e di fair value (pari ad € 1 mln), dell'unico titolo oggetto di copertura (ISIN XS0295539984).

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

Descrizione	Valore di bilancio	Valuta	Scadenza	Tasso
1) ISIN XS0121787518 09/01/2001 TF	27.502	EURO	10/01/2011	6,71
2) ISIN XS0203393730 18/10/2004 TV	20.059	EURO	18/10/2014	Euribor 3m + 0,65%
3) ISIN XS0222800152 27/06/2005 TV	24.925	EURO	27/06/2015	Euribor 3m +0,55%
4) ISIN XS0287516214 19/02/2007 TV	50.602	EURO	19/02/2017	Euribor 3m +0,50%
5) ISIN XS0287519663 20/02/2007 TV	50.613	EURO	20/02/2017	Euribor 3m +0,50%
6) ISIN XS0295539984 11/04/2007 TF	56.713	EURO	11/04/2017	5,22%
<b>Totale</b>	<b>230.415</b>			

### 3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	567.720	641.520
a) rischio di tasso di interesse	567.720	641.520
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		

**SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40****4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazione/Valori	Totale 31/12/2010					Totale 31/12/2009				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate										
3.1.2 Altre obbligazioni										
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati										
3.2.2 Altri										
<b>Totale A</b>										
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari			24.284					47.267		
1.1 Di negoziazione			17.144					9.003		
1.2 Connessi con la fair value option										
1.3 Altri			7.140					38.264		
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione										
2.2 Connessi con la fair value option										
2.3 Altri										
<b>Totale B</b>			<b>24.284</b>					<b>47.267</b>		
<b>Totale (A+B)</b>			<b>24.284</b>					<b>47.267</b>		

## Legenda:

FV=Fair Value

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

VN=Valore Nominale o Nozionale

L1=Livello 1

L2=Livello 2

L3=Livello 3

Nella voce in esame sono classificati i derivati scorporati da titoli strutturati (pari a € 3,2 mln) classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo). In particolare i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono "equity linked notes". Rispetto al valore dello scorso anno (€ 29,7 mln) la diminuzione è essenzialmente dovuta alla variazione di fair value degli stessi.

La voce accoglie inoltre i derivati posti in essere dalla banca con finalità di copertura di carattere gestionale (non contabile) pari a € 0,3 mln ed un contratto legato all'operazione di cartolarizzazione (Agrisecurities 5), il cui fair value negativo è pari a 3,5 mln.

Infine, tra le passività (e le attività) detenute per la negoziazione trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 17 mln) dei derivati originati dall'operatività nel settore dei servizi di investimento. In particolare tale attività è finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata attraverso speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca. Il valore riferito alla controparte clientela è pari a € 10,8 mln.

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

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

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

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

#### **4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni Annue**

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

### **SEZIONE 5 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50**

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

**SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60****6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici**

	Fair value 31/12/2010			VN 31/12/2010	Fair value 31/12/2009			VN 31/12/2009
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
<b>A. Derivati finanziari</b>		<b>31.982</b>		<b>1.629.160</b>		<b>48.518</b>		<b>2.037.000</b>
1) Fair value		31.459		741.560		47.380		1.149.400
2) Flussi finanziari		523		887.600		1.138		887.600
3) Investimenti esteri								
<b>B. Derivati creditizi</b>								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>		<b>31.982</b>		<b>1.629.160</b>		<b>48.518</b>		<b>2.037.000</b>

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nel corso dell'esercizio 2010, come già nel precedente esercizio, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, si è provveduto a classificare tra gli strumenti di copertura (oltre alle strutture sulle emissioni obbligazionarie e ai derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione e ai derivati di copertura del portafoglio a tasso fisso) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media. La voce accoglie quindi per € 24 mln il fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso fisso, per € 0,5 il fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media, per € 7 mln il fair value negativo dei derivati di copertura delle emissioni obbligazionarie.

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

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita									
2. Crediti									
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
4. Portafoglio	24.099						523		
5. Altre operazioni									
<b>Totale attività</b>	<b>24.099</b>						<b>523</b>		
1. Passività finanziarie	7.360								
2. Portafoglio									
<b>Totale passività</b>	<b>7.360</b>								
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Come già riportato nella nota della tabella 6.1, l'importo di € 24 mln fa riferimento al valore negativo dei derivati di copertura posti in essere a copertura del rischio sugli impieghi a tasso fisso.

L'importo di € 0,5 mln fa riferimento al fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

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

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

## **SEZIONE 8 PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 80**

Vedi sezione 13 dell'attivo.

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

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



**SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100****10.1 Altre passività: composizione**

Voci/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
Debiti v/fornitori	65.321	61.903
Fatture da ricevere per beni concessi in locazione	7.841	16.591
Fatture da ricevere da fornitori di gestione	18.828	20.209
Debiti vari v/clientela	12.503	19.166
Clienti c/anticipi su vendite	8.610	3.991
Contributi da erogare alla clientela	1.517	1.959
Debiti v/dipendenti	4.855	3.577
Debiti v/Istituti Previdenziali	1.281	1.277
Debiti v/Erario	3.778	2.755
Debiti verso società consolidante	33.088	31.416
Debiti v/assicurazioni	1.508	1.515
Altri debiti	35.663	28.392
<b>Totale</b>	<b>194.795</b>	<b>192.752</b>

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

La voce "Altri debiti" comprende principalmente:

- premi da pagare per l'attività in derivati alla clientela per € 15,2 (€ 6,9 mln nel precedente esercizio);
- partite in transito per operazioni di cartolarizzazione per € 16,2 mln (17,4 mln nel precedente esercizio).

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

### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

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

Riportiamo di seguito la comparazione della movimentazione del TFR del periodo con i relativi valori dell'esercizio precedente.

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.970</b>	<b>6.589</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>614</b>	<b>338</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	614	338
B.2 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>705</b>	<b>958</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	684	940
C.2 Altre variazioni	21	18
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.879</b>	<b>5.970</b>
<b>Totale</b>	<b>5.879</b>	<b>5.970</b>

Al 31 dicembre 2010 la perdita attuariale non rilevata in applicazione del metodo del corridoio ammonta ad € 127 mila, determinata dagli utili cumulati non registrati pari a € 583 mila e perdite cumulate pari a € 710 mila.

L'accantonamento dell'esercizio, pari a € 614 mila, fa riferimento ai premi di fedeltà per € 335 mila ed per la restante parte agli interest cost determinati in base alle stime attuariali e finanziarie, non rilevando la Banca alcun importo di service cost, in assenza dei relativi presupposti quale conseguenza della riforma previdenziale, della quale si è data ampia informativa nel bilancio dei precedenti esercizi.

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

- parametri normativi: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge;
- parametri demografici: le probabilità di morte sono state desunte dalle tavole di mortalità Istat 2004 e dalle tavole di inabilità/invalidità Inps; le frequenze

annue di uscita per dimissioni e licenziamento sono pari al 2,39% annuo; le probabilità di richiesta di anticipazione sono poste pari al 2,86% annuo, con un'aliquota media di anticipazione pari al 43,00%; l'epoca di pensionamento per il personale generico in attività è stata supposta al raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO);

- parametri economici finanziari: tasso di aumento delle retribuzioni 2,38% (utilizzato solo per la valutazione dei premi fedeltà); tasso di inflazione 2%; tasso di attualizzazione 4,15%. Relativamente al tasso di attualizzazione adottato si è fatto riferimento alla curva dei tassi risk free costruita su titoli di Stato Italiani con durata media finanziaria comparabile a quella del collettivo oggetto di valutazione al 31/12/2010 e fissato rispetto ad impegni passivi con durata media residua pari ad anni 9.

## SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 120

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	25.956	21.534
2.1 controversie legali	16.106	12.513
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	9.849	9.021
<b>Totale</b>	<b>25.956</b>	<b>21.534</b>

La voce controversie legali accoglie anche le spese legali per circa € 7,5 mln (circa € 5,3 mln al 31 dicembre 2009) per recupero crediti il cui ammontare è stimato alla data di chiusura d'esercizio.

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

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>21.534</b>	<b>21.534</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>5.967</b>	<b>5.967</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio		5.896	5.896
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		70	70
B.4 Altre variazioni			
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>1.545</b>	<b>1.545</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio		1.213	1.213
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		331	331
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>25.956</b>	<b>25.956</b>

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

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

## 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

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

## SEZIONE 13 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 140

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

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

### 14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Emesse	Sottoscritte e non versate	Proprie
Ordinarie	6.495.000		
Risparmio			
Privilegiate			
<b>Totale</b>	<b>6.495.000</b>		

In data 15 luglio 2010 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento, pari a € 50,1 mln, mediante l'emissione di n. 970.000 nuove azioni del valore nominale di € 51,65 cadauna. Gli azionisti hanno effettuato il versamento del capitale entro il termine stabilito del 30 settembre 2010.

**14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue**

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>5.525.000</b>	
- interamente liberate	5.525.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>5.525.000</b>	
<b>B. Aumenti</b>	<b>970.000</b>	
B.1 Nuove emissioni	970.000	
- a pagamento:	970.000	
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	970.000	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>6.495.000</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate		
- non interamente liberate		

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	<b>335.467</b>		
Riserva legale	18.160	B	
Riserva straordinaria	27.321	A,B,C	27.321
Utili portati a nuovo IAS	24.100		24.100
Riserva FTA	-1.507		
Altre Riserve	18.628	A,B,C	18.628
<b>Totale</b>	<b>86.702</b>		<b>70.049</b>
Quota non distribuibile		16.653	
Residuo quota capitale			

Legenda:

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdita

C: per distribuzione soci

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

#### 14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

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



## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2010	Importo 31/12/2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	63.831	74.061
a) Banche		
b) Clientela	63.831	74.061
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	908	763
a) Banche		
b) Clientela	908	763
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	960.749	630.277
a) Banche	397	2.914
i) a utilizzo certo	123	2.914
ii) a utilizzo incerto	274	
b) Clientela	960.352	627.363
i) a utilizzo certo	551.662	611.128
ii) a utilizzo incerto	408.690	16.235
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
<b>Totale</b>	<b>1.025.488</b>	<b>705.100</b>

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

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

## **2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni**

Al 31 dicembre 2010 non risultano in essere operazioni di provvista garantite con titoli non iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale. Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni di pronti contro termine passive, con sottostante titoli derivanti da operazioni di "auto-cartolarizzazione", per un importo complessivo pari a € 964 mln con un effetto a conto economico pari ad € 0,5 mln.

## **3. Informazioni sul leasing operativo**

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

## **4. Gestione e intermediazione per conto terzi**

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

PARTE C

*Informazioni sul  
Conto Economico*



## SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0			0	0
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4. Crediti verso banche		1.015	124	1.139	834
5. Crediti verso clientela		333.751		333.751	369.754
6. Attività finanziarie valutate al fair value					
7. Derivati di copertura			6.160	6.160	0
8. Altre attività			610	610	1.777
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>334.766</b>	<b>6.895</b>	<b>341.661</b>	<b>372.365</b>

Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati interessi attivi per operazioni di locazione finanziaria pari a € 312 mln 334 mln al 31 dicembre 2009). I conguagli negativi di indicizzazione ammontano a € 35 mln (€ 36 mln nell'esercizio precedente).

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

Voci	31/12/2010	31/12/2009
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	6.160	
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:		
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>6.160</b>	

Il saldo dei differenziali positivi relativi a operazioni di copertura al 31 dicembre 2009 è esposto nella tabella 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura.

### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

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

### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Si rimanda alle informazioni già indicate nella tabella 1.1.

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Debiti verso banche centrali					
2. Debiti verso banche	31.547		654	32.201	76.375
3. Debiti verso clientela	47		13.837	13.885	28.836
4. Titoli in circolazione		83.870		83.870	94.677
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi					
8. Derivati di copertura			16.721	16.721	13.321
<b>Totale</b>	<b>31.594</b>	<b>83.870</b>	<b>31.212</b>	<b>146.676</b>	<b>213.209</b>

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

Voci	31/12/2010	31/12/2009
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:		13.317
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	16.721	26.638
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>16.721</b>	<b>-13.321</b>

Il saldo dei differenziali positivi relativi a operazioni di copertura al 31 dicembre 2010 è esposto nella tabella 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura.

### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

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

### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

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

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
a) garanzie rilasciate	900	824
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	1.801	822
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini		
8. attività di consulenza	1.102	499
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria	1.102	499
9. distribuzione di servizi di terzi	700	323
9.1. gestioni di portafogli		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	700	323
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti		
j) altri servizi	1.256	1.286
<b>Totale</b>	<b>3.957</b>	<b>2.932</b>

A seguito dell'avvenuta iscrizione della Banca all'albo degli agenti assicurativi, la Banca stessa è subentrata dallo scorso esercizio al precedente broker che garantiva la prestazione del servizio a fronte dei clienti leasing che ne usufruivano, maturando conseguentemente le relative provvigioni pari ad € 0,7 mln (0,3 al 31 dicembre 2009).

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>a) presso propri sportelli:</b>		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<b>b) offerta fuori sede:</b>		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<b>c) altri canali distributivi:</b>	<b>3.957</b>	<b>2.932</b>
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	3.957	2.932



## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
a) garanzie ricevute	1.276	1.248
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) altri servizi	3.411	3.175
<b>Totale</b>	<b>4.688</b>	<b>4.422</b>

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

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

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70****3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

<b>Voci/Proventi</b>	<b>Totale 31/12/2010</b>		<b>Totale 31/12/2009</b>	
	<b>Dividendi</b>	<b>Proventi da quote di O.I.C.R.</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Proventi da quote di O.I.C.R.</b>
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1		1	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
<b>Totale</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	

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

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>					<b>-253</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>32.755</b>	<b>13.850</b>	<b>20.332</b>	<b>19.400</b>	<b>6.872</b>
4.1 Derivati finanziari:	32.755	13.850	20.332	19.400	6.872
- Su titoli di debito e tassi di interesse	32.755	13.850	20.332	19.400	6.872
- Su titoli di capitale e indici azionari	0				0
- Su valute e oro					0
- Altri	0				0
4.2 Derivati su crediti					
<b>Totale</b>	<b>32.755</b>	<b>13.850</b>	<b>20.332</b>	<b>19.400</b>	<b>6.619</b>

**SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90****5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione**

<b>Componenti reddituali/Valori</b>	<b>Totale 31/12/2010</b>	<b>Totale 31/12/2009</b>
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del fair value	10.563	20.446
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	428	3.277
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	2.112	196
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	165	179
A.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>13.267</b>	<b>24.097</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del fair value	5.980	6.224
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	2.082	
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	4.271	14.416
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	2.457	1.764
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>14.790</b>	<b>22.405</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>-1.522</b>	<b>1.693</b>

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

**SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100****6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2010			Totale 31/12/2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0		0	0		0
3.1 Titoli di debito	0		0	0		0
3.2 Titoli di capitale						
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela	503		503	5.265		5.265
3. Titoli in circolazione	78	0	78	197	0	197
<b>Totale passività</b>	<b>581</b>	<b>0</b>	<b>581</b>	<b>5.461</b>	<b>0</b>	<b>5.461</b>

Gli utili classificati nella voce "Debiti verso clientela" si riferiscono al margine derivante dal riacquisto sul mercato secondario di titoli ABS, emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l.. Alla data del 31 dicembre 2010 sono stati acquistati titoli per un valore nominale € 4 mln, (€ 72,1 mln erano stati oggetto di riacquisto nel corso del 2009). Tale operazione ha comportato un impatto positivo sul conto economico dell'esercizio pari a € 0,5 mln (€ 5,3 mln nel precedente esercizio).

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

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

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

**SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130****8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2010 (1) - (2)	Totale 31/12/2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	10.199	113.135	10.713	-7.454	-24.915			101.678	93.356
- Finanziamenti	10.199	113.135	10.713	-7.454	-24.915			101.678	93.356
- Titoli di debito									
<b>C. Totale</b>	<b>10.199</b>	<b>113.135</b>	<b>10.713</b>	<b>-7.454</b>	<b>-24.915</b>			<b>101.678</b>	<b>93.356</b>

Legenda:

A: Riprese da interessi

B: Altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2010 (1) - (2)	Totale 31/12/2009
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale						
C. Quote OICR		11.419			11.419	
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>		<b>11.419</b>			<b>11.419</b>	

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

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

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			46					46	
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni		4.200						4.200	
<b>E. Totale</b>		<b>4.200</b>	<b>46</b>					<b>4.246</b>	

*Legenda:*

*A = Da interessi*

*B = Altre riprese*

Al 31 dicembre 2010 la voce accoglie la rettifica di valore di € 4,2mln sulla partecipazione totalitaria detenuta nella controllata BCC Factoring S.r.l., così come rappresentato nel commento della tabella 10.2 dell'attivo.

La restante parte si riferisce all'accantonamento sui crediti di firma.



## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1) Personale dipendente	36.537	35.989
a) salari e stipendi	25.097	23.505
b) oneri sociali	5.982	6.199
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	614	338
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.552	1.510
- a contribuzione definita	1.552	1.510
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.292	4.437
2) Altro personale in attività	560	702
3) Amministratori e sindaci	619	641
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-429	-317
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	2.799	601
<b>Totale</b>	<b>40.086</b>	<b>37.616</b>

Si evidenzia che nella voce "altri benefici a favore dei dipendenti" sono stati riclassificati per una migliore rappresentazione € 0,9 mln, rilevati nello scorso esercizio nelle Altre spese amministrative, per oneri funzionalmente connessi con il personale dipendente.

## 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Media 31/12/2010	Media 31/12/2009
Personale dipendente	425	408
a) dirigenti	13	13
b) quadri direttivi	200	181
c) restante personale dipendente	212	214
Altro personale		
<b>Totale</b>	<b>425</b>	<b>408</b>

## 9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

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

## 9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Il saldo al 31 dicembre 2010, pari ad € 3.292 mila, contiene prevalentemente spese per addestramento del personale (€ 120 mila), contributi FPI (€ 972 mila), mensa (€ 430 mila). Inoltre in tale voce sono stati riclassificati dalla voce 150 b) altre spese amministrative € 982 mila per spese di vitto e alloggio dei dipendenti in trasferta.

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1) Spese connesse al funzionamento della struttura	25.111	26.613
a) elaborazione dati	3.222	2.913
b) spese di viaggio e locomozione	1.289	1.254
c) affitto e gestione locali	4.112	4.403
d) telefoniche postali e corrieri	1.283	1.512
e) prestazioni diverse	11.095	12.145
f) contributi associativi	1.285	1.409
g) pubblicità e rappresentanza	931	1.220
h) manutenzioni	1.468	1.304
i) cancelleria, stampati, abbonamenti, fotoriproduzioni, ecc.	186	219
j) varie	241	233
2) Imposte e tasse	270	224
<b>Totale</b>	<b>25.381</b>	<b>26.837</b>

Si evidenzia che sono stati riclassificati per una migliore rappresentazione € 1 mln, rilevati nello scorso esercizio nelle Spese di viaggio e locomozione, nella voce "Spese per il personale".

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

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
Controversie legali	3.593	2.514
Oneri per il personale		
Altri	2.042	378
<b>Totale</b>	<b>5.635</b>	<b>2.892</b>

Per quanto riguarda le “controversie legali” la voce accoglie accantonamenti relativi a cause passive, valutate sulla base del rischio di soccombenza, per € 3,5 mln.

L'accantonamento della voce “altri” è riconducibile allo stanziamento per fronteggiare passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori degli immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti ed apportati al fondo immobiliare Securis Real Estate. La voce è esposta al netto delle riprese di valore pari ad € 0,2 mln.

## Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

### 11.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali	262	241		503
A.1 Di proprietà	262	241		503
- Ad uso funzionale	262	241		503
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario	0			0
- Ad uso funzionale	0			0
- Per investimento				
<b>Totale</b>	<b>262</b>	<b>241</b>		<b>503</b>

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

## Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali	1.593			1.593
A.1 Di proprietà	1.593			1.593
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	1.593			1.593
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale</b>	<b>1.593</b>			<b>1.593</b>

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

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009	Variazione	%
Oneri connessi al servizio di leasing	26.204	28.184	-1.980	-7,03%
- consulenze e altre spese connesse al servizio	12.756	11.628	1.128	9,70%
- assicurazione beni in locazione	8.549	8.471	79	0,93%
- imposte e tasse connesse al servizio	4.185	7.618	-3.432	-45,06%
- minusvalenze da alienazione beni rivenienti da locazione finanziaria	202		202	
- altri	511	468	43	9,22%
Altri oneri	2.858	2.315	543	23,44%
<b>Totale altri oneri di gestione</b>	<b>29.062</b>	<b>30.499</b>	<b>-1.437</b>	<b>-4,71%</b>

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009	Variazione	%
Proventi connessi al servizio di leasing	33.711	36.117	2.407	-6,66%
- recupero spese da clientela (leasing finanziario)	10.417	12.815	2.398	-18,71%
- recupero spese da diversi	652	719	68	-9,42%
- plusvalenze da alienazione beni rivenienti da locazione finanziaria				
- altri	22.642	22.583	-59	0,26%
Altri proventi	3.666	2.281	-1.384	60,69%
<b>Totale altri proventi di gestione</b>	<b>37.376</b>	<b>38.399</b>	<b>1.022</b>	<b>-2,66%</b>

Nella voce relativa agli Altri proventi di gestione la diminuzione del recupero spese da clientela leasing ha trovato compensazione nell'incremento della voce "altri", nella quale trovano allocazione anche i ricavi relativi al riaddebito diretto degli oneri assicurativi, passati dagli € 12,4 mln del 2009 agli attuali € 13,8 mln. Sempre nella stessa voce trovano allocazione ricavi accessori per un ammontare di € 7,8 mln (€ 9,5 mln al 31 dicembre 2009).

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

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

### Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

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

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

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



## Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

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

## Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

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

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
1. Imposte correnti (-)	-42.259	-38.558
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	17	4.531
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	26.514	22.144
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	116	49
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	-15.612	-11.835

Come indicato precedentemente l'importo delle imposte correnti è iscritto in contropartita dei debiti fiscali (€ 8,4 mln rispetto a € 6,8 mln nel 2009) per l'onere relativo all'IRAP ed in contropartita delle altre passività (debiti verso controllante) € 33 mln per l'onere relativo all'IRES al lordo dei rispettivi acconti versati (€ 31 mln nel 2009) ed è espresso al netto del provento (pari a € 0,03 mln) derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale riconosciuto a fronte dei finanziamenti erogati a società appartenenti al gruppo quali Bcc Lease, Bcc Factoring ed Icrea Banca.

Nella riga imposte correnti è stata inclusa l'imposta sostitutiva accantonata per € 0,8 mln (€ 0,8 mln nel 2009) a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare.

In applicazione della legge n. 191/2009, l'Agenzia delle Entrate, con un Comunicato Stampa del 2 luglio 2010, ha disposto l'aumento di 0,15 punti percentuali dell'aliquota IRAP per il 2010 nelle Regioni in deficit sanitario, che pertanto è passata dal 4,82% al 4,97%.

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

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

	<b>Imponibile</b>	<b>Tax rate</b>	<b>Imposta</b>
<b>IRES</b>		<b>27,50%</b>	
<b>Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte</b>	<b>17.705</b>		<b>4.869</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	108.205		29.756
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	421		116
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-13.378		-3.679
Differenze tassabili permanenti	12.919		3.553
Differenze deducibili permanenti	-5.552		-1.527
Imponibili ad aliquote agevolate			
<b>Risultato fiscale</b>	<b>120.320</b>		<b>33.088</b>
<b>IRAP</b>		<b>4,97%</b>	
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>199.932</b>		<b>9.937</b>
Voci che riducono il margine di intermediazione	-24.513		-1.218
<b>Base imponibile ai fini IRAP</b>	<b>175.420</b>		<b>8.718</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	9		0
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti			
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	-4.598		-229
Differenze tassabili permanenti	7.277		362
Differenze deducibili permanenti	-9.772		-486
Imponibili ad aliquote agevolate			
<b>Risultato fiscale</b>	<b>168.336</b>		<b>8.366</b>

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

Il risultato fiscale IRES e IRAP riportato nella tabella differisce dall'importo delle imposte correnti per la contabilizzazione tra le stesse del provento (pari a € 0,03 mln) derivante dall'adesione al consolidato fiscale riconosciuto a fronte dei finanziamenti erogati a società appartenenti al gruppo quali Bcc Lease, Bcc Factoring ed Iccrea Banca e dell'imposta sostitutiva accantonata per € 0,8 mln (€ 0,8 mln nel 2009) a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare.

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

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



PARTE D

*Redditività  
Complessiva*



**PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA**

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>17.705</b>	<b>-15.612</b>	<b>2.093</b>
<b>Altre componenti reddituali</b>			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	6.654	-2.151	4.504
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico	6.654		6.654
- rettifiche da deterioramento	6.654		6.654
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni		-2.151	-2.151
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:	2.670	-863	1.807
a) variazioni di fair value	2.525		2.525
b) rigiro a conto economico	145		145
c) altre variazioni		-863	-863

Voci		Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
70.	Differenze di cambio:			
	a) variazioni di valore			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80.	Attività non correnti in via di dismissione:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
<b>110.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>9.324</b>	<b>-3.014</b>	<b>6.311</b>
<b>120.</b>	<b>Reddittività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>27.029</b>	<b>-18.625</b>	<b>8.404</b>

PARTE E

*Informazioni sui  
rischi e sulle  
relative  
Politiche di  
Copertura*





## **INTRODUZIONE: RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO**

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

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

### **SEZIONE 1 - RISCHI DI CREDITO** **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### **1. Aspetti generali**

L'attività di Banca Agrileasing è rivolta a finanziamenti di medio e lungo termine verso imprese, storicamente rappresentati in prevalenza da impieghi nella forma tecnica del leasing. L'attività tocca tutti i segmenti tipici del prodotto leasing (immobiliare, strumentale, auto, targato industriale, nautico e più recentemente il leasing pubblico). Completano la gamma di offerta i crediti ordinari, nelle diverse forme tecniche (mutui ipotecari, chirografari, aperture di credito in c/c, etc.), l'operatività di finanza straordinaria (acquisition e LBO, project financing nel settore delle energie rinnovabili, project finance pubblico, shipping, real estate finance) avviata negli ultimi anni. La gamma di offerta dei prodotti è stata ulteriormente ampliata con il trasferimento in Banca Agrileasing (completato nel 2010) delle risorse di Iccrea Banca addette in maniera diretta e indiretta ai rami Estero, Crediti Speciali e Finanza Agevolata.

Gli impieghi di Banca Agrileasing, nelle diverse forme tecniche, sono rivolti prevalentemente a controparti imprese ed hanno scadenze a medio e lungo termine. Solo in via del tutto marginale gli impieghi hanno come controparti banche o enti pubblici. Gli impieghi sono sviluppati per circa il 90% verso clientela delle Banche di Credito Cooperativo. L'attività di sviluppo viene svolta da 7 Centri Impresa, 28 Gestori Impresa e 18 Analisti di Impresa che assistono le BCC sul territorio.

Sotto il profilo del rischio, un importante presidio è rappresentato dalla vocazione dell'azienda a sviluppare impieghi sulla clientela delle Banche di Credito Cooperativo. Viene in tal modo valorizzata la prossimità della BCC al cliente e si assicura quindi una "adeguata" selezione della clientela. La Banca, pur avendo sviluppato alcune operazioni d'importo elevato in questi ultimi anni, ha mantenuto la politica di limitare i livelli di affidamento per singola controparte entro soglie contenute; di qui scaturiscono positivi effetti sul frazionamento dei rischi e conseguentemente sulla qualità complessiva del portafoglio.

Nel corso del 2009 la Banca ha ridisegnato il proprio modello di business, la cui attuazione ha preso avvio da gennaio 2010.

In estrema sintesi, la Banca è passata da un classico modello funzionale ad un modello ibrido: divisionale nella gestione del business attraverso la creazione della Business Line e funzionale nella gestione della macchina operativa.

È stata quindi realizzata una revisione del processo di assunzione e gestione del rischio di credito che ha visto cambiamenti prevalentemente di tipo organizzativo. Di seguito si riportano le principali caratteristiche del nuovo modello organizzativo.

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

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

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

- in generale ciascuna Business Line è responsabile dei risultati della propria attività fino all'ultima linea del c/economico e quindi compreso il costo del rischio;
- in quest'ottica le varie Business Line devono avere al loro interno la maggior parte delle leve indispensabili per il raggiungimento di tali obiettivi, comprese evidentemente le attività creditizie in generale;
- pertanto la responsabilità nello sviluppo, istruttoria, perfezionamento, erogazione e gestione delle operazioni spetta alle varie Business Line in cui è stata divisa l'attività della Banca, in relazione alle proprie sfere di competenza;
- coerentemente con tale modello, la Funzione Crediti (a diretta dipendenza gerarchica e funzionale della Direzione Generale) svolge un ruolo strategico di indirizzo sulle politiche creditizie della banca, nonché di revisione delle istruttorie di competenza degli organi collegiali;
- inoltre, anche in relazione alla particolare congiuntura ed al correlato incremento dei crediti non performing, la Funzione Crediti ha potenziato le attività di controllo e monitoraggio del portafoglio creditizio, nonché quelle di seguimiento delle posizioni problematiche, attraverso svariati interventi di revisione organizzativa delle strutture;

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

### 2.2 Sistemi di misurazione, gestione e controllo

L'assunzione del rischio di credito in Banca Agrileasing è da molti anni assistita da un modello di valutazione del merito di credito basato sul sistema esperto denominato Alvin. Il modello è stato continuamente sviluppato e migliorato negli anni, ampliandone la base di conoscenza, integrandone le basi dati esterne e migliorandone l'automazione. Il modello è integrato nel processo e nel front end di vendita. Con la verifica della validità del modello su base statistica si è passati da Alvin ad "Alvin Rating", definendo una scala interna di rating. Dal febbraio 2005 Alvin Rating è entrato in produzione e con esso vengono valutate tutte le operazioni della Banca verso controparti imprese.

Il modello Alvin è stato sottoposto di recente oggetto di una profonda rivisitazione, culminata nel rilascio di una nuova release nei primi mesi del 2011, caratterizzata da una più accurata predittività. In tale ottica sono state sottoposte a rivalutazione le operazioni deliberate su sei anni, ricalibrando le relative PD. Il modello attualmente lavora su 10 classi di rating controparte (contro 7 della precedente versione).

Per quanto concerne le operazioni di leasing finanziario, il modello di rating ed il sistema di "front end" di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating e valutazione operazione) e di delibera delle operazioni (istruttoria e delibera elettronica), permettendo di mantenere

contemporaneamente il controllo sul processo, sulla qualità dei dati e sull'utilizzo dei poteri delegati (tracciatura di ogni scelta/variazione effettuata).

Tale frame work procedurale sarà progressivamente applicato anche ai restanti prodotti che per numerosità e rilievo delle operazioni rendono opportune tali implementazioni (nei primi mesi del 2010 è stata estesa l'istruttoria elettronica anche alle operazioni di credito ordinario e speciale; evoluzione resa necessaria anche in ragione del decentramento dell'attività di istruttoria dei crediti ordinari, precedentemente svolta in via accentrata).

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

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

## 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Un rilevante strumento di mitigazione del rischio è dato dalle garanzie acquisite nell'ambito delle operazioni di finanziamento. Oltre alle fidejussioni personali, assumono particolare rilievo le fidejussioni bancarie. Le Banche di Credito Cooperativo, su alcune operazioni specifiche ovvero sulla base di convenzioni, intervengono con il rilascio di fideiussione bancaria a supporto delle operazioni di finanziamento presentate alla Banca.

Con riferimento all'operatività leasing, la proprietà del bene oggetto della locazione rappresenta il principale elemento di mitigazione del rischio di perdite derivanti dal default della controparte. Per tale motivo la valutazione del bene al momento di acquisizione del contratto rappresenta uno delle attività più rilevanti per la mitigazione del rischio. È prevista una specifica politica di rischio sui beni, che prevede, tra le altre, le seguenti misure:

- specifico processo per la valutazione della congruità del valore dei beni al momento dell'acquisto - stime peritali esterne che assistono la valutazione degli immobili; in quest'ottica, dopo un primo semestre di avviamento del nuovo modello di business, con l'obiettivo di generare economie di scopo, sinergie di conoscenze tecniche sui beni e sulla rete di relazioni (outsourcer, vendor, ...) e al fine di ottimizzare e ridurre i tempi di giacenza dei beni in magazzino e di vendita degli stessi alle migliori condizioni di mercato si è deciso l'accorpamento delle funzioni di valutazione e di vendita dei beni sotto un'unica Unità Organizzativa nell'ambito della Funzione Crediti cui è stato affidato lo specifico processo di valutazione della congruità del valore, al momento dell'acquisto ed al momento della eventuale rivendita, dei beni strumentali, auto, targato industriale e nautico, - stime peritali esterne assistono la valutazione degli immobili, di aeromobili e navi;
- offerta di piani finanziari che prevedano un diritto di opzione inferiore al presunto valore di mercato alla data di riscatto;
- durate contrattuali che tengono conto dell'obsolescenza del bene;
- uno screening preventivo che stabilisce le principali tipologie di beni non finanziabili.

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

## 2.4 Attività finanziarie deteriorate

L'attività di recupero del credito è stata condotta nel 2010 da una specifica unità organizzativa in seno alla Funzione Crediti, che contatta il cliente richiedendo la sistemazione della posizione, concordando eventuali piani di rientro. Il mancato accordo con il cliente ed il perdurare dello sconfinamento determinano la proposta di passaggio al legale della posizione.

La proposta di classificazione a sofferenza della posizione si determina in presenza dei seguenti stati:

- controparti sottoposti a procedure concorsuali;
- controparti verso le quali siano iniziate le azioni legali e comunque entro il momento della notifica degli atti;
- segnalazione a sofferenza da parte di altri istituti di credito;
- risoluzione contrattuale per inadempimento;
- controparti ritenute irreversibilmente insolventi in base agli altri specifici controlli.

### *FATTORI CHE CONSENTONO IL PASSAGGIO DA ESPOSIZIONI DETERIORATE AD ESPOSIZIONI IN BONIS*

Solo il completo rientro nella situazione di normale pagamento alle scadenze concordate determina il ritorno in bonis della posizione, ovvero con l'avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità, in particolare:

- azzeramento dell'intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

### *MODALITÀ DI VALUTAZIONE DELL'ADEGUATEZZA DELLE RETTIFICHE DI VALORE*

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le svalutazioni - analitiche e forfetarie - in linea capitale e per interessi, al netto dei relativi rimborsi.

Il responsabile dell'attività di valutazione delle posizioni anomale, semestralmente, in relazione alle proposte da formulare al Consiglio di Amministrazione per le conseguenti delibere in materia di dubbi esiti, effettua le valutazioni analitiche sulla recuperabilità del credito delle posizioni in sofferenza e degli incagli tenendo conto dello stato delle azioni legali, dell'esistenza di garanzie e di altri elementi di mitigazione del rischio (nel caso del leasing, del valore di realizzo del bene oggetto della locazione). La valutazione delle posizioni ristrutturate tiene conto di quanto previsto dal relativo piano concordato.

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

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

L'importo della rettifica di valore è imputato a Conto Economico ed è ottenuto come differenza tra il valore di iscrizione dell'attività ed il valore attuale dei flussi di

cassa stimati recuperabili, scontati al tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria svalutata.

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

### *RISERVA COLLETTIVA*

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

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

- una completa rivisitazione di tutto il processo di recupero nella fase di precontenzioso, con una clusterizzazione del portafoglio per tipologie ed importi, accompagnato da un forte utilizzo di società esterne (in primis BCC Gestione Crediti) per le operazioni di piccolo importo, ed una completa internalizzazione (gestori imprese/gestori non performing) delle posizioni immobiliari/finanziamento ovvero di size più elevato, in parziale conformità al nuovo modello organizzativo diviso per Business Line;
- un ampliamento del numero degli outsourcer per il recupero dei crediti e beni;
- un aumento del numero degli studi legali convenzionati;
- la realizzazione di un sito web per la vendita on line dei beni (già ritirati e di prossima disponibilità);
- la completa rivisitazione di tutto il sistema informatico a supporto dell'attività di gestione del credito non performing onde renderlo coerente con l'offerta multiprodotto di Banca Agrileasing (progetto chiuso ad inizio 2011).

Inoltre nell'ottica di

- migliorare le capacità di monitoraggio del portafoglio, andando ad isolare con maggiore efficacia (grazie anche all'utilizzo di nuovi strumenti quali la scheda rischio) le posizioni meritevoli di interventi preventivi;
- aumentare la copertura delle posizioni da monitorare attraverso esame di merito;
- migliorare le capacità di gestione delle posizioni che presentano insoluti facendo evolvere l'attività di precontenzioso, atteso che, nell'attuale momento congiunturale, fa premio la capacità di individuare le soluzioni finanziarie più idonee per le imprese in difficoltà;
- avvicinare la struttura che cura l'analisi qualitativa (cioè di merito) delle posizioni a quella che segue il recupero (precontenzioso), considerato che sempre più spesso tale ultima attività si accompagna a modifiche della struttura (in termini di durata e rimborso) delle operazioni allo scopo di renderle maggiormente compatibili con le diminuite capacità delle controparti di generare cassa;
- concentrare l'attività della Unità Organizzativa che si occupa delle ristrutturazioni in questa complessa e dispendiosa attività (che ha assunto le dimensioni sopra indicate) e che necessita di skill professionali elevati e specifici;

- utilizzare al meglio le elevate competenze maturate dalla struttura che si occupa del recupero giudiziale di crediti e beni, attività che ha assunto dimensioni di particolare rilievo.

Nel corso del 2010 sono stati realizzati svariati interventi sulla struttura deputata al monitoraggio/recupero, interventi culminati, a fine anno, in una riorganizzazione completa in seno alla più ampia Funzione Crediti che ha visto

- l'assegnazione in staff al responsabile Crediti dell'unità deputata al **Monitoraggio e Controlli** cioè analisi del portafoglio complessivo andando ad isolare le posizioni di maggiore rischiosità anche potenziale;
- l'unificazione delle attività di analisi qualitativa e precontenzioso in un'unica UO capo denominata **Analisi e Gestione Crediti**, divisa a sua volta in due sub-unità: una di analisi qualitativa, che andrà ad analizzare con esami di merito le posizioni più critiche/rilevanti effettuando anche le istruttorie della variazioni contrattuali non performing entro i 12 mesi; l'altra di Recupero e Classificazioni che curerà il precontenzioso (sia diretto sia attraverso il seguimiento degli out-sourcer) nonché le classificazioni delle posizioni creditorie;
- la creazione di una specifica UO denominata **Ristrutturazioni** destinata, appunto, a presidiare le complesse attività di ristrutturazione nonché variazioni e modifiche contrattuali oltre 12 mesi su posizioni non performing (oltre all'istruttoria di cessioni, modifiche societarie, svincoli garanzie e sublocazioni);
- la creazione di una specifica UO denominata **Contenzioso, Valutazione e Vendita Beni**, sublocazioni destinata a presidiare i crediti non performing dal momento della risoluzione in poi (contenzioso) oltre ad occuparsi della Valutazione e Vendita Beni.

## A. QUALITÀ DEL CREDITO

### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9	224			25.438	25.670
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche					213.480	213.480
5. Crediti verso clientela	268.082	402.843	26.050	40.873	8.075.472	8.813.320
6. Attività finanziarie valutate a fair value						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura					15.872	15.872
<b>Totale (31/12/2010)</b>	<b>268.091</b>	<b>403.066</b>	<b>26.050</b>	<b>40.873</b>	<b>8.330.262</b>	<b>9.068.343</b>
<b>Totale (31/12/2009)</b>	<b>157.089</b>	<b>275.639</b>	<b>1.382</b>	<b>83.848</b>	<b>8.800.104</b>	<b>9.318.063</b>

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

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	465	232	233	25.437		25.437	25.670
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche				213.480		213.480	213.480
5. Crediti verso clientela	1.023.645	285.797	737.848	8.153.634	78.162	8.075.472	8.813.320
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				15.872		15.872	15.872
<b>Totale (31/12/2010)</b>	<b>1.024.110</b>	<b>286.029</b>	<b>738.082</b>	<b>8.408.423</b>	<b>78.162</b>	<b>8.330.261</b>	<b>9.068.343</b>
<b>Totale (31/12/2009)</b>	<b>705.404</b>	<b>187.446</b>	<b>517.959</b>	<b>8.865.508</b>	<b>65.405</b>	<b>8.800.104</b>	<b>9.318.063</b>



Si riepilogano di seguito le informazioni richieste sui crediti in bonis dalla Lettera Banca D'Italia n. 0142023/11 del 16/02/2011

	<b>Esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi</b>	<b>Altre esposizioni</b>	<b>Totale</b>
Attività non scadute	213.610	7.430.651	7.644.261
Attività scadute da meno di 3 mesi	38.189	368.867	407.056
Attività scadute da tre a sei mesi	0	24.155	24.155
<b>Totale</b>	<b>251.799</b>	<b>7.823.673</b>	<b>8.075.472</b>

### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

<b>Tipologie esposizioni/valori</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore specifiche</b>	<b>Rettifiche di valore di portafoglio</b>	<b>Esposizione Netta</b>
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Altre attività	213.480			213.480
<b>TOTALE A</b>	<b>213.480</b>			<b>213.480</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	35.960			35.960
<b>TOTALE B</b>	<b>35.960</b>			<b>35.960</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>249.440</b>			<b>249.440</b>

### A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggetto al “rischio paese” lorde

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

### A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

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

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	468.218	200.136		268.082
b) Incagli	483.797	80.954		402.843
c) Esposizioni ristrutturate	28.497	2.447		26.050
d) Esposizioni scadute	43.133	2.259		40.873
e) Altre attività	8.153.634		78.162	8.075.472
<b>TOTALE A</b>	<b>9.177.279</b>	<b>285.797</b>	<b>78.162</b>	<b>8.813.320</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	38.654	232		38.421
b) Altre	992.649		615	992.034
<b>TOTALE B</b>	<b>1.031.303</b>	<b>232</b>	<b>615</b>	<b>1.030.456</b>

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

<b>Causali/Categorie</b>	<b>Sofferenze</b>	<b>Incagli</b>	<b>Esposizioni ristrutturata</b>	<b>Esposizioni scadute</b>
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>284.570</b>	<b>330.440</b>	<b>1.524</b>	<b>88.870</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	60.760	79.924		12.032
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>249.185</b>	<b>425.641</b>	<b>27.040</b>	<b>69.608</b>
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	86.559	335.650	15.527	36.040
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	140.075	32.359	11.514	3.951
B.3 altre variazioni in aumento	22.551	57.632		29.616
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>65.538</b>	<b>272.283</b>	<b>67</b>	<b>115.345</b>
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis		24.799		14.264
C.2 cancellazioni	3.478	210		15
C.3 incassi	55.976	64.015		17.922
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	745	142.127		45.027
C.6 altre variazioni in diminuzione	5.338	41.133	67	38.119
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>468.217</b>	<b>483.797</b>	<b>28.497</b>	<b>43.133</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	92.912	73.378	1.550	6.224

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incgli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>127.481</b>	<b>54.800</b>	<b>142</b>	<b>5.022</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	23.638	14.500		1.274
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>94.718</b>	<b>68.130</b>	<b>2.447</b>	
B.1. rettifiche di valore	67.005	67.660	2.447	
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	27.714	73		
B.3. altre variazioni in aumento		397		
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>22.063</b>	<b>41.976</b>	<b>142</b>	<b>2.763</b>
C.1. riprese di valore da valutazione	13.626	8.765	142	
C.2. riprese di valore da incasso	4.321	4.945		
C.3. cancellazioni	4.043	408		
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	73	27.714		
C.5. altre variazioni in diminuzione	0	144		2.763
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>200.136</b>	<b>80.954</b>	<b>2.447</b>	<b>2.259</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	41.256	16.260	206	553

L'aumento delle coperture per le posizioni classificate a sofferenza e incaglio è da ricondurre alla crescita generalizzata dei rischi, la cui evoluzione nell'anno è dettagliatamente specificata nella relazione sulla gestione.

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

### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni					Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	<b>12.175</b>	<b>35.639</b>				<b>9.146.971</b>	<b>9.194.785</b>
<b>B. Derivati</b>						<b>41.542</b>	<b>41.542</b>
B.1 Derivati finanziari						41.542	41.542
B.2 Derivati creditizi							
<b>C. Garanzie rilasciate</b>						<b>64.739</b>	<b>64.739</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>						<b>960.135</b>	<b>960.135</b>
<b>Totale</b>	<b>12.175</b>	<b>35.639</b>				<b>10.213.387</b>	<b>10.261.201</b>

## **A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni**

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

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	
1. <i>Esposizioni creditizie per cassa garantite:</i>	113	
1.1. totalmente garantite	113	
- di cui deteriorate		
1.2. parzialmente garantite		
- di cui deteriorate		
2. <i>Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</i>		
2.1. totalmente garantite		
- di cui deteriorate		
2.2. parzialmente garantite		
- di cui deteriorate		

Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)										Totale (1)+(2)
			Derivati su crediti					Crediti di firma					
Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Altri derivati				Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		
				Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti						
											868	868	
											868	868	



**A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite**

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)		
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>4.783.602</b>	<b>941.340</b>	<b>75.951</b>	<b>248.733</b>
1.1. totalmente garantite	4.118.879	941.340	63.706	245.579
- di cui deteriorate	378.874	94.754	3.148	41.055
1.2. parzialmente garantite	664.723		12.246	3.154
- di cui deteriorate	78.661		255	1.742
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	<b>36.101</b>	<b>32.173</b>	<b>800</b>	<b>50</b>
2.1. totalmente garantite	30.101	32.173	800	50
- di cui deteriorate				
2.2. parzialmente garantite	6.000			
- di cui deteriorate				

<b>Garanzie personali (2)</b>									
<b>CLN</b>	<b>Derivati su crediti</b>				<b>Crediti di firma</b>				<b>Totale (1)+(2)</b>
	<b>Altri derivati</b>				<b>Governi e banche centrali</b>	<b>Altri enti pubblici</b>	<b>Banche</b>	<b>Altri soggetti</b>	
	<b>Governi e banche centrali</b>	<b>Altri enti pubblici</b>	<b>Banche</b>	<b>Altri soggetti</b>					
							1.131.518	6.305.979	8.703.521
							982.641	6.230.445	8.463.711
							160.359	905.683	1.205.000
							148.876	75.533	239.810
							16.284	15.042	33.323
								29.780	62.803
								27.776	60.799
								2.004	2.004

**B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE****B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)**

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie		
	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
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	<b>50</b>			<b>5.157</b>	<b>13</b>	<b>94</b>	<b>214.941</b>	<b>246</b>	<b>36</b>
A.1 Sofferenze							49	70	
A.2 Incagli				15	8		1.298	176	
A.3 Esposizioni ristrutturate									
A.4 Esposizioni scadute				106	5				
A.5 Altre esposizioni	50			5.036		94	213.594		36
<b>TOTALE A</b>	<b>50</b>			<b>5.157</b>	<b>13</b>	<b>94</b>	<b>214.941</b>	<b>246</b>	<b>36</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>				<b>5.317</b>			<b>13.155</b>		
B.1 Sofferenze									
B.2 Incagli									
B.3 Altre attività deteriorate									
B.4 Altre esposizioni				5.317			13.155		
<b>TOTALE B</b>				<b>5.317</b>			<b>13.155</b>		
<b>TOTALE (A + B) (31/12/2010)</b>	<b>50</b>			<b>10.474</b>	<b>13</b>	<b>94</b>	<b>228.096</b>	<b>246</b>	<b>36</b>
<b>TOTALE (A + B) (31/12/2009)</b>	<b>50</b>			<b>4.114</b>	<b>19</b>	<b>52</b>	<b>290.968</b>	<b>114</b>	<b>71</b>

	Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
	<b>344</b>	<b>73</b>		<b>8.330.257</b>	<b>277.848</b>	<b>76.114</b>	<b>262.571</b>	<b>7.616</b>	<b>1.918</b>
	15	73		264.958	194.690		3.059	5.303	
				395.658	78.603		5.871	2.167	
				26.050	2.447				
				39.541	2.108		1.226	146	
	329			7.604.050		76.114	252.415		1.918
	<b>344</b>	<b>73</b>		<b>8.330.257</b>	<b>277.848</b>	<b>76.114</b>	<b>262.571</b>	<b>7.616</b>	<b>1.918</b>
				<b>1.008.002</b>	<b>233</b>	<b>615</b>	<b>3.981</b>		
				9	15				
				38.007	218		34		
				371					
				969.615		615	3.947		
				<b>1.008.002</b>	<b>233</b>	<b>615</b>	<b>3.981</b>		
	<b>344</b>	<b>73</b>		<b>9.338.259</b>	<b>278.081</b>	<b>76.729</b>	<b>266.552</b>	<b>7.616</b>	<b>1.918</b>
	<b>325</b>			<b>9.790.394</b>	<b>186.871</b>	<b>65.371</b>	<b>102.855</b>	<b>441</b>	<b>479</b>

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	268.082	200.136								
A.2 Incagli	402.776	80.337							67	617
A.3 Esposizioni ristrutturare	26.050	2.447								
A.4 Esposizioni scadute	40.873	2.259								
A.5 Altre esposizioni	8.058.604	77.963	16.738	195					130	4
<b>TOTALE</b>	<b>8.796.385</b>	<b>363.142</b>	<b>16.738</b>	<b>195</b>					<b>197</b>	<b>622</b>
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze	9	15								
B.2 Incagli	38.041	218								
B.3 Altre attività deteriorate	371									
B.4 Altre esposizioni	991.316	615	690						29	
<b>TOTALE</b>	<b>1.029.737</b>	<b>848</b>	<b>690</b>						<b>29</b>	
<b>TOTALE (31/12/2010)</b>	<b>9.826.121</b>	<b>362.294</b>	<b>17.428</b>	<b>195</b>					<b>227</b>	<b>622</b>
<b>TOTALE (31/12/2009)</b>	<b>10.185.005</b>	<b>253.189</b>	<b>3.114</b>	<b>10</b>					<b>587</b>	<b>220</b>

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturata										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	204.924		8.431		113				12	
<b>TOTALE</b>	<b>204.924</b>		<b>8.431</b>		<b>113</b>				<b>12</b>	
<b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	26.656		9.304							
<b>TOTALE</b>	<b>26.656</b>		<b>9.304</b>							
<b>TOTALE (31/12/2010)</b>	<b>231.580</b>		<b>17.735</b>		<b>113</b>				<b>12</b>	
<b>TOTALE (31/12/2009)</b>	<b>160.738</b>		<b>47.803</b>		<b>175</b>				<b>10</b>	

## B.4 Grandi rischi

La società detiene un'unica posizione riconducibile alla categoria dei grandi rischi rappresentata dalle quote del Fondo Immobiliare "Securis Real Estate". Il valore di bilancio della posizione al 31 dicembre 2010 è pari a € 167.985.213, il valore ponderato è pari a € 167.985.213.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

#### Agrisecurities 2002 (Agri#2)

In data 19/07/2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#2, con Banca Agrileasing in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 759.631.000 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 757.460.000 (comprensivo della quota di € 18.131.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior).

#### CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di Arranger e Lead Manager e di Fortis Bank, Landesbank Baden-Wuerttemberg, The Royal Bank of Scotland, ING e CDC IXIS Capital Markets, in qualità di Co-Managers.

#### TITOLI

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di € 759.631.000, hanno decorrenza dal 19 luglio 2002 e presentano le seguenti caratteristiche:

Serie	Rating (Fitch - S&P)	Importo (€/mln)	Importo (% sul totale)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
1-A	AAA/AAA	663,0	87,28%	7,2	12/2011
1-B	A-/A-	78,5	10,33%	9,64	6/2012
1-C	NR	18,131	2,39%	NA	NA

Il rimborso dei titoli è iniziato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di settembre 2007. Nel mese di dicembre 2010 la tranche 1-A è stata completamente rimborsata ed è iniziato l'ammortamento della tranche 1-B.

Al termine del periodo di riferimento l'importo in essere dei titoli ABS emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della seconda operazione di cartolarizzazione, riacquistati dalla Banca sul mercato secondario, ammonta ad € 35.6 mln.

*PORTAFOGLIO CEDUTO*

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

<b>Pool</b>	<b>Importo (€)</b>	<b>%</b>
1) - Veicoli Industriali	54.639.538	7,19
2) - Strumentale	359.138.312	47,28
3) - Immobiliare	321.826.075	42,37
4) - Autoveicoli	24.027.075	3,16
<b>Totale</b>	<b>759.631.000</b>	<b>100,00</b>

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo) con inizio a settembre 2002 e termine nel giugno 2007 (incluso), con 20 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

*OPZIONE DI RIACQUISTO*

È previsto, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, l'esercizio della clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del valore nominale del portafoglio iniziale. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

*TRIGGER EVENTS*

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

*SERVICING*

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

*CREDIT ENHANCEMENT*

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinate. È prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

*MORATORIA AVVISO COMUNE ABI*

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 75 mln, per compensare lo stesso del



mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2010 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 4,3 mln.

### **Agrisecurities 2006 (Agri#3)**

In data 8/11/2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#3, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 1.150.000.000 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.148.574.250, comprensivo della quota di € 23.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titolo junior.

L'operazione ha avuto la finalità di sostituire la cartolarizzazione Agri#1 (€ 520 milioni), richiamata esercitando la prevista call-option. La nuova operazione ha consentito inoltre di ampliare e diversificare le fonti di raccolta oltre a prolungare ed accrescere la liberazione di patrimonio. Il livello di titoli junior si è attestato al 2,0%.

#### *CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE*

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di arranger (sole Arranger) e di Mediobanca S.p.A., Royal Bank of Scotland e UBS Investment Bank., in qualità di Joint Bookrunners.

#### *TITOLI*

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di €1.150.000.000, hanno avuto decorrenza dall'8 novembre 2006 e presentano le seguenti caratteristiche:

<b>Serie</b>	<b>Rating (Fitch - S&amp;P)</b>	<b>Importo (€/mln)</b>	<b>Importo (%)</b>	<b>Vita media ponderata attesa - anni</b>	<b>Scadenza attesa</b>
1-A1	AAA/AAA	200,0	17,39	2,07	6/2009
1-A2	AAA/AAA	823,5	71,61	4,98	6/2015
1B	A/A-	103,5	9,00	6,8	6/2015
1C	NR-JUNIOR	23,0	2,00	NA	NA

Il rimborso dei titoli è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di giugno 2008. La Serie 1-A1 è stata completamente ammortizzata.

Al termine del periodo di riferimento l'importo in essere dei titoli ABS emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della terza operazione di cartolarizzazione, riacquistati dalla Banca sul mercato secondario, ammonta ad € 85,0 mln.

#### *PORTAFOGLIO CEDUTO*

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

<b>Pool</b>	<b>Importo (€)</b>	<b>%</b>
1) - Veicoli Industriali	93.871.969	8,16
2) - Strumentale	396.133.990	34,45
3) - Immobiliare	613.111.098	53,31
4) - Autoveicoli	46.882.943	4,08
<b>Totale</b>	<b>1.150.000.000</b>	<b>100,00</b>

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che ha interessato 4 mesi), ha avuto inizio a marzo 2007 ed è terminato nel marzo 2008 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione perfezionate negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

#### *OPZIONE DI RIACQUISTO*

È prevista, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, la clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra il valore nominale del portafoglio iniziale e il prezzo di cessione dello stesso. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

#### *TRIGGER EVENTS*

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

#### *SERVICING*

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

#### *CREDIT ENHANCEMENT*

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinate.

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

#### *MORATORIA AVVISO COMUNE ABI*

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 152 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2010 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 12,5 mln.

## Agricart 4 Finance 2007 (Agri#4)

In data 15/11/2007 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#4, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.416 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 498.828.800, comprensivo della quota di € 150.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titoli della classe A2, B e junior. L'operazione ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 8,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

### CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

L'operazione ha registrato la partecipazione di BNP Paribas, Finanziaria Internazionale e ICCREA Banca in qualità di Arrangers e di BNP Paribas in qualità di Lead Manager.

### TITOLI

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 15 novembre 2007, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, non quotati su alcun mercato regolamentato. Le caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

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

### PORTAFOGLIO CEDUTO

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e l'Agenzia di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

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

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che ha interessato 4 mesi, ha avuto inizio a marzo 2008 e terminerà nel settembre 2016, prevedendo quindi 34 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con la precedente operazione di cartolarizzazione originata nel 2006 (Agri#3) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

#### *OPZIONE DI RIACQUISTO*

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Banca Agrileasing un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2016, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Banca Agrileasing abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

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

#### *TRIGGER EVENTS*

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

#### *SERVICING*

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

#### *CREDIT ENHANCEMENT*

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

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

#### *MORATORIA AVVISO COMUNE ABI*

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 67,8 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2010 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 5,9 mln.

### **Agrisecurities 2008 (Agri#5)**

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

leasing in qualità di sottoscrittore di tutti i titoli emessi nell'ambito della cartolarizzazione.

L'operazione ha la finalità di consentire a Banca Agrileasing di poter accedere - direttamente o indirettamente - a operazioni di funding con l'Eurosistema, mediante l'utilizzo di un collaterale eleggibile per operazioni di Pronti contro Termine con la Banca Centrale Europea. L'operazione pertanto consente di diversificare le fonti di raccolta, con la possibilità di ottenere al tempo stesso nuova finanza a condizioni competitive, specie alla luce di quelle che sono le condizioni di mercato. Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni di pronti contro termine passive, con sottostante titoli derivanti dall'operazione di cartolarizzazione Agri#5, per un importo complessivo pari a € 964 mln con un effetto a conto economico pari ad € 0,5 mln.

#### CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

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

#### TITOLI

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

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

Il rimborso dei titoli della Classe A è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di marzo 2010.

#### PORTAFOGLIO CEDUTO

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	60.890.594	6,0
2) - Strumentale	333.840.448	32,9
3) - Immobiliare	577.696.362	57,0
4) - Autoveicoli	41.572.725	4,1
<b>Totale</b>	<b>1.014.000.129</b>	<b>100,00</b>

Il revolving ha avuto periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che ha interessato 5 mesi ca., ha avuto inizio a dicembre 2008 ed è terminato nel dicembre 2009 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le due ultime operazioni di cartolarizzazione originate da Banca Agrileasing nel 2006 e nel 2007 (rispettivamente Agri#3 e Agri#4) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

#### *OPZIONE DI RIACQUISTO*

È prevista in favore di Banca Agrileasing, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, un'opzione clean-up call che potrà essere esercitata qualora i) il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra il valore nominale del portafoglio iniziale e il prezzo di cessione dello stesso, ii) il prezzo di acquisto dei crediti, pari alla somma fra debito residuo dei contratti performing e valore equo - determinato da un soggetto indipendente - dei contratti non-performing, consenta l'integrale rimborso dei titoli in circolazione ed il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e iii) Banca Agrileasing abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il Veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

#### *TRIGGER EVENTS*

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

#### *SERVICING*

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti quattro operazioni, è affidato a Banca Agrileasing che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole che attribuiscono al Veicolo la facoltà di revoca del ruolo di Servicer in capo a Banca Agrileasing e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Banca Agrileasing risulti inadempiente in maniera sostanziale alle disposizioni contrattuali.

#### *CREDIT ENHANCEMENT*

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

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

#### *MORATORIA AVVISO COMUNE ABI*

Banca Agrileasing è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 107 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2010 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 10,6 mln.

### **Agricart 4 Finance 2009 (Agri#6)**

In data 22/12/2009 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#6, con Banca Agrileasing, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.730 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 499.670.000, com-

previsivo della quota di € 173.000.000 sottoscritta da Banca Agrileasing come titoli della classe B (junior).

L'operazione effettuata, in linea con quella precedente perfezionata nel 2007 tramite lo stesso veicolo (Agri#4), ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 5,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

#### CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

L'operazione ha registrato la partecipazione di ICCREA Banca e JP Morgan in qualità di Arrangers.

#### TITOLI

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

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

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

#### PORTAFOGLIO CEDUTO

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con gli Arrangers e l'Agenzia di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

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

Il revolving avrà periodicità trimestrale con inizio a marzo 2010, e terminerà nel dicembre 2012, prevedendo quindi 12 cessioni di portafogli successivi. I criteri di se-

lezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione originate da Agrileasing e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

#### *OPZIONE DI RIACQUISTO*

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Banca Agrileasing un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2011, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Banca Agrileasing abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli. Banca Agrileasing ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A pari a € 327.000.0000, esercitabile, fra l'altro, nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "AA", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

#### *TRIGGER EVENTS*

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

#### *SERVICING*

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

#### *CREDIT ENHANCEMENT*

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

A beneficio esclusivamente dei titoli di classe A sussiste invece una linea di liquidità subordinata prestata da Iccrea Banca, fino alla concorrenza di €100 mln, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi e del capitale sui titoli di classe A stessi.

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



## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

#### C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizione per cassa						Esposizione lorda
	Senior		Mezzanine		Junior		
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	
<b>A. Con attività sottostanti proprie:</b>	<b>116.458</b>	<b>116.458</b>	<b>127.579</b>	<b>127.579</b>	<b>240.631</b>	<b>240.631</b>	
a) Deteriorate							
b) Altre	116.458	116.458	127.579	127.579	240.631	240.631	
<b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b>							
a) Deteriorate							
b) Altre							

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento ad operazioni di cartolarizzazione proprie in cui le attività cedute, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. derecognition, sono rimaste integralmente iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale. Le esposizioni corrispondono al "rischio trattenuto" misurato come sbilancio tra le attività cedute e le corrispondenti passività alla data del presente bilancio.

Non è stata oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di Originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l..

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

## C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Senior
	Senior		Mezzanine		Junior		
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>							
A.1 Nome cartolarizzazione 1							
- Tipologia attività							
A.2 Nome cartolarizzazione 2							
- Tipologia attività							
A.3 Nome cartolarizzazione ...							
- Tipologia attività							
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>							
B.1 Nome cartolarizzazione 1							
- Tipologia attività							
B.2 Nome cartolarizzazione 2							
- Tipologia attività							
B.3 Nome cartolarizzazione ...							
- Tipologia attività							
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>	<b>116.458</b>		<b>127.579</b>		<b>240.631</b>		
C.1 AGRI 2			35.579		18.131		
- Crediti leasing			35.579		18.131		
C.2 AGRI 3	57.958		27.000		23.000		
- Crediti leasing	57.958		27.000		23.000		
C.3 AGRI 4	58.500		65.000		26.500		
- Crediti leasing	58.500		65.000		26.500		
C.4 AGRI 6					173.000		
- Crediti leasing					173.000		



### **C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione**

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

### **C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia**

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

**C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio**

<b>Attività/valori</b>	<b>Cartolarizzazioni tradizionali</b>	<b>Cartolarizzazioni sintetiche</b>
<b>A. Attività sottostanti proprie:</b>	<b>484.668</b>	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate	484.668	
1. Sofferenze	12.136	
2. Incagli	10.910	
3. Esposizioni ristrutturate	411	
4. Esposizioni scadute	1.394	
5. Altre attività	459.816	
<b>B. Attività sottostanti di terzi:</b>		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

La tabella evidenzia, in proporzione dei titoli sottoscritti, l'importo del portafoglio di attività oggetto di cartolarizzazione esistente alla data di bilancio, suddiviso in funzione della qualità delle attività cartolarizzate.

Nella presente tabella, come per le precedenti, non è stato oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di Originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l.

### **C.1.6 Interessenze in società veicolo**

La Banca non detiene Interessenze nelle società veicolo Agrisecurities S.r.l. ed Agricart 4 Finance S.r.l.

**C.1.7 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo**

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
AGRI 2 - AGRISECURITIES S.r.l.	15.676	72.635	18.759	86.922		100%		1,44%		
AGRI 3 - AGRISECURITIES S.r.l.	40.589	364.885	22.921	206.054		68,54%				
AGRI 4 - AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	11.676	480.676	3.228	132.886						
AGRI 6 - AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	2.705	487.834	730	131.591						
<b>Totale</b>	<b>70.645</b>	<b>1.406.030</b>	<b>45.638</b>	<b>557.453</b>						



**C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate**

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponi per la vendita		
	A	B	C	A	B	C	A	B	
<b>A. Attività per cassa</b>									
1. Titoli di debito									
2. Titoli di capitale									
3. O.I.C.R.									
4. Finanziamenti									
<b>B. Strumenti derivati</b>									
<b>Totale (31/12/2010)</b>									
<i>di cui deteriorate</i>									
<b>Totale (31/12/2009)</b>									
<i>di cui deteriorate</i>									

Legenda:

A=Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio)

B=Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valori di bilancio)

C=Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

Categorie	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2010	31/12/2009
							<b>1.476.676</b>			<b>1.476.676</b>	<b>1.787.503</b>
							1.476.676			1.476.676	1.787.503
							<b>1.476.676</b>			<b>1.476.676</b>	<b>1.787.503</b>
							70.645			70.645	84.226
							<b>1.787.503</b>			<b>1.787.503</b>	<b>1.787.503</b>
							84.226			84.226	84.226

**C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate**

<b>Passività/Portafoglio attività</b>	<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>Crediti v/banche</b>	<b>Crediti v/clientela</b>	<b>Totale</b>
<b>1. Debiti verso clientela</b>						<b>986.141</b>	<b>986.141</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero						986.141	986.141
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
<b>Totale (31/12/2010)</b>						<b>986.141</b>	<b>986.141</b>
<b>Totale (31/12/2009)</b>						<b>1.260.778</b>	<b>1.260.778</b>

## D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

### SEZIONE 2 RISCHI DI MERCATO

La gestione finanziaria di Banca Agrileasing è orientata a supportare l'attività caratteristica di impiego attraverso il reperimento di adeguate fonti di finanziamento, perseguendo il raggiungimento dei contestuali obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta, contenimento dei rischi di liquidità, di tasso di interesse e di cambio, adeguata correlazione tra i profili di indicizzazione e di durata delle attività e delle passività, rispetto dei limiti posti dalla normativa di Vigilanza e/o interna di Gruppo.

Costituiscono, quindi, presupposti per una corretta ed adeguata gestione finanziaria le attività di programmazione triennale delle esigenze di provvista, in relazione alle previsioni di sviluppo degli impieghi, nonché del relativo costo; la definizione del fabbisogno finanziario annuale, finalizzato alla predisposizione del Piano di funding aziendale e di Gruppo; la revisione periodica del fabbisogno finanziario; la definizione e periodica revisione dei limiti di esposizione ai rischi di tasso e di cambio; il monitoraggio sistematico della posizione finanziaria e del rispetto dei limiti di esposizione ai rischi.

Tecniche e metodi di Asset & Liability Management sono adottati a supporto dei processi decisionali e per il monitoraggio e la misurazione dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca.

Al fine di rafforzare ulteriormente l'attività operativa ed il controllo interno in tema di gestione e monitoraggio dei rischi di mercato è operante una Commissione che, oltre a svolgere compiti di coordinamento funzionale e di controllo, supporta gli Organi Deliberanti nella valutazione delle caratteristiche e dei rischi sottesi a singole operazioni innovative e a nuovi prodotti; essa inoltre fornisce dati, analisi e valutazioni necessari per la razionale assunzione di decisioni da parte degli organi deliberanti competenti in materia di operazioni finanziarie.

### 2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

Il portafoglio di negoziazione è costituito da contratti derivati plain vanilla su tassi di interesse, per lo più interest rate swap. Tale operatività si collega prevalentemente alla trasformazione dei criteri di indicizzazione caratteristici delle operazioni di raccolta. Per tale portafoglio il rischio di mercato complessivamente assumibile, misurato con modalità analoghe ai vigenti criteri di Vigilanza, è sottoposto ad un limite stringente in termini di incidenza percentuale del patrimonio di base risultante dall'ultimo bilancio o bilancio intermedio approvati.

Nell'ambito del sistema dei limiti interni, il profilo di rischio di natura azionaria è mantenuto su profili di significativo contenimento.

## **B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Nell'ambito della struttura organizzativa di Banca Agrileasing, la gestione del rischio di mercato è attribuita alla funzione Finanza, in conformità agli obiettivi strategici della Banca in raccordo con gli Organi di coordinamento attivati a livello di Gruppo.

Il monitoraggio dei profili di rischio derivanti dalle posizioni appartenenti al portafoglio di negoziazione viene effettuato dalla funzione Risk Management e ALM di Gruppo, attraverso l'utilizzo di metriche in linea con le best practices di mercato: analisi di sensitivity, stime di Value at Risk e Stress Test. Il processo di monitoraggio dei limiti prevede la misurazione ed il controllo sistematico delle esposizioni assunte nell'ambito dei differenti portafogli e la verifica del rispetto dei limiti di VaR e degli altri limiti operativi stabiliti internamente.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>91</b>		<b>233</b>					
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività	91		233					
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>475.043</b>			<b>2.614</b>	<b>157.826</b>	<b>80.759</b>	<b>233.844</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	475.043			2.614	157.826	80.759	233.844	
- Opzioni	2.105				188	1.391	526	
+ Posizioni lunghe	2.105							
+ Posizioni corte					188	1.391	526	
- Altri derivati	472.938			2.614	157.638	79.368	233.318	
+ Posizioni lunghe	236.469			1.307	78.819	39.684	116.659	
+ Posizioni corte	236.469			1.307	78.819	39.684	116.659	

## **2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione**

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

## **3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività**

Con riferimento al rischio di tasso di interesse, la tabella non è compilata poiché alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto. Infatti l'operatività in derivati a fronte di leasing e/o mutui con la clientela è perfettamente pareggiata ed i restanti derivati sono negoziati sul mercato con finalità di copertura.

Con riferimento al Rischio di Prezzo, la tabella non è compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

### **2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

L'operatività della Banca è concentrata sulle scadenze di medio e lungo termine, sulla base dei programmi triennali ed annuali. Il reperimento di fonti di finanziamento sufficienti ed adeguate è effettuato con obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta compatibili con una prudente gestione del rischio e di correlazione tra la struttura delle scadenze delle attività e delle passività.

Al riguardo, nel contesto del monitoraggio dell'evoluzione degli spazi di mercato, soluzioni di raccolta strutturata sono contestualmente accompagnate da meccanismi di stretta copertura dei rischi su fattori compositi (per lo più di natura azionaria), al fine di pervenire ad esposizioni univocamente riconducibili al fattore di rischio di tasso.

La funzione di Risk Management e ALM di Gruppo include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni di posizione e di rischio attinenti al portafoglio bancario. È posta attenzione al "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento delle attività e delle passività indicizzate e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione tra attività e passività. L'esposizione al rischio di base è rilevata attraverso l'analisi del c.d. "repricing gap".

Nell'ambito delle attività di monitoraggio, la funzione Risk Management e ALM di Gruppo utilizza metodi di *sensitivity* del margine di interesse e del valore economico a fronte di differenti ipotesi di variazioni delle curve dei tassi di interesse. In particolare, con riferimento alle analisi di *sensitivity* legate agli impatti di

una variazione dei tassi di mercato, sono definiti limiti sulla variazione del margine di interesse prospettico a 12 mesi e sul valore di mercato del patrimonio netto della Banca. Entrambi i limiti sono calcolati prevedendo uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di +/- 100 punti base. Vengono, inoltre, effettuate analisi di stress per l'individuazione di eventi o fattori che potrebbero incidere gravemente sull'equilibrio patrimoniale della Banca. Al fine di cogliere le specificità del proprio portafoglio, la Banca ha individuato situazioni di stress fortemente sfavorevoli: in particolare sono state utilizzate una combinazione delle prove di stress definite dalla Banca d'Italia con quelle elaborate internamente in funzione delle proprie caratteristiche di rischio.

Il rischio sulle posizioni a tasso fisso è coperto attraverso l'utilizzo di raccolta obbligazionaria e/o strumenti derivati su tassi di interesse.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso aziendale è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti ad aree valutarie diverse.

## **B. Attività di copertura del fair value**

La copertura delle posizioni di rischio di tasso di interesse è effettuata in maniera specifica secondo i criteri IAS per il *Fair Value Hedge*.

Al 31 dicembre 2010, con riferimento al portafoglio di impieghi, i test di efficacia sono effettuati, utilizzando la metodologia *Volatility Risk Reduction Method* (c.d. VRR), per la macro-copertura di attività per complessivi € 314 mln. Con riferimento al passivo, i test di efficacia sono effettuati con il metodo *Dollar Offset*, su singole emissioni obbligazionarie in euro di Banca Agrileasing per complessivi € 566,7 mln.

Nel 2010 si è proceduto inoltre alla definizione di un'operazione di swap a copertura di una specifica operazione di impiego (c.d. leasing pubblico) sulla quale viene effettuato il test di efficacia secondo tale metodologia, per un importo pari a circa € 5 mln.

## **C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Le operazioni di cartolarizzazione "Agri 2" ed "Agri3" sono state coperte da appositi swap di tasso di interesse; la copertura è effettuata in termini di cash flow hedge ed è realizzata mediante un basis swap utilizzato per riallineare i flussi pagati dal veicolo attraverso le notes (tasso monetario puntuale) ai flussi ricevuti dai crediti cartolarizzati (tasso monetario medio).

Inoltre nel 2009, si è proceduto alla definizione di un portafoglio di derivati a copertura di impieghi a tasso variabile utilizzando la metodologia *Volatility Risk Reduction Method* (c.d. VRR). Al 31 dicembre 2010, il portafoglio di impieghi coperto è pari a € 1,07 mld.



**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione EURO**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.887.292</b>	<b>1.900.315</b>	<b>3.188.133</b>	<b>135.562</b>	<b>929.940</b>	<b>331.979</b>	<b>290.056</b>	
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	118.234	87.374	7.544	20	195			
1.3 Finanziamenti a clientela	1.769.058	1.812.941	3.180.589	135.542	929.745	331.979	290.056	307.512
- c/c	448.771				8.007	92		38.518
- altri finanziamenti	1.320.287	1.812.941	3.180.589	135.542	921.738	331.887	290.056	268.994
- con opzione di rimborso anticipato	8.049	30.216	20.766	51.919	367.468	261.604	188.746	
- altri	1.312.238	1.782.725	3.159.824	83.623	554.270	70.283	101.310	268.994
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>474.679</b>	<b>5.275.285</b>	<b>1.136.028</b>	<b>350.050</b>	<b>1.147.639</b>	<b>221.520</b>	<b>116.643</b>	
2.1 Debiti verso clientela	40.284	45.561	152.672	116.181	482.871	164.807	116.643	
- c/c	0							
- altri debiti	40.284	45.561	152.672	116.181	482.871	164.807	116.643	
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	40.284	45.561	152.672	116.181	482.871	164.807	116.643	
2.2 Debiti verso banche	434.395	1.584.643	266.451					
- c/c	20.018							
- altri debiti	414.377	1.584.643	266.451					

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
2.3 Titoli di debito		3.645.081	716.905	233.869	664.768	56.713		
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri		3.645.081	716.905	233.869	664.768	56.713		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>5.307</b>	<b>14.383.839</b>	<b>33.089</b>	<b>147.013</b>	<b>231.653</b>	<b>95.206</b>	<b>222.602</b>	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	5.307	14.383.839	33.089	147.013	231.653	95.206	222.602	
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati	5.307	14.383.839	33.089	147.013	231.653	95.206	222.602	
+ Posizioni lunghe	5.307	7.243.489	9.289	81.479	84.385	52.958	82.447	
+ Posizioni corte		7.140.350	23.800	65.534	147.267	42.248	140.155	

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione DOLLARI

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>14.523</b>	<b>6.728</b>	<b>160</b>	<b>2.119</b>	<b>38</b>			
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche			38	38	38			
1.3 Finanziamenti a clientela	14.523	6.728	122	2.082				
- c/c								
- Altri finanziamenti	14.523	6.728	122	2.082				
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	14.523	6.728	122	2.082				
<b>2. Passività per cassa</b>		<b>21.069</b>	<b>2.206</b>					
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		21.069	2.206					
- c/c								
- Altri debiti		21.069	2.206					

<b>Tipologia/Durata residua</b>	<b>A vista</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione YEN

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>66</b>	<b>5.615</b>						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	66	5.615						
- c/c								
- Altri finanziamenti	66	5.615						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	66	5.615						
<b>2. Passività per cassa</b>		<b>5.652</b>						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		5.652						
- c/c								
- Altri debiti		5.652						

<b>Tipologia/Durata residua</b>	<b>A vista</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione CHF

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>165</b>	<b>8.040</b>						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	165	8.040						
- c/c								
- Altri finanziamenti	165	8.040						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	165	8.040						
<b>2. Passività per cassa</b>		<b>8.132</b>						
2.1 Debiti verso clientela		8.132						
- c/c								
- Altri debiti		8.132						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri		8.132						
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- Altri debiti								

<b>Tipologia/Durata residua</b>	<b>A vista</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								



## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Con riferimento al *rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario*, nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitivity sul margine di interesse prospettico ad 1 anno a seguito di uno shift di +/- 100 punti base della curva di tasso di interesse riferite alle divise in posizione.

	Impatto sul margine di interesse		Impatto sul risultato di esercizio		Impatto sul patrimonio netto	
	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
Banca Agrileasing	-24,08	36,18	-16,26	24,43	-2,79	4,20

Dati in €/mln al 31 dicembre 2010

Rispetto ai dati relativi al 31/12/2009 sotto riportati si evidenzia quanto segue:

	Impatto sul margine di interesse		Impatto sul risultato di esercizio		Impatto sul patrimonio netto	
	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
Banca Agrileasing	-28,19	+44,31	-19,08	+29,99	-4,85	+7,63

- la sensitività del margine di interesse, espressi al lordo delle componenti implicite (arrotondamenti e pavimenti), risulta in diminuzione su entrambi gli scenari di tasso rispetto all'esercizio precedente a seguito del perdurare dei livelli contenuti dei tassi interesse ed un maggiore allineamento delle modalità di indicizzazione tra impieghi e raccolta;
- la diminuzione della sensitività del risultato d'esercizio rispetto all'esercizio precedente risulta coerente alle dinamiche di mercato ed all'applicazione di una aliquota IRAP in aumento del 0,15%;
- la riduzione degli impatti sul patrimonio netto risulta in linea con quanto detto al primo punto, anche se in modo più che proporzionale per la diminuzione dal 25,4% al 17,2% del rapporto tra Utile non distribuito e Risultato d'esercizio evidenziato dalla serie storica considerata (3 anni precedenti).

Con riferimento al Rischio di Prezzo, la tabella non è compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

## **2.3 RISCHIO DI CAMBIO**

### **Informazioni di natura qualitativa**

#### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio**

L'operatività della Banca è concentrata sulla divisa euro. Le operazioni in divise diverse dall'euro hanno rilevanza marginale.

#### **B. Attività di copertura del rischio di cambio**

La Banca attua una politica di costante pareggiamento delle posizioni assunte sulle divise diverse dall'euro.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>23.568</b>		<b>5.681</b>		<b>8.205</b>	
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	113					
A.4 Finanziamenti a clientela	23.456		5.681		8.205	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>						
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>23.275</b>		<b>5.652</b>		<b>8.132</b>	
C.1 Debiti verso banche	23.275		5.652		8.132	
C.2 Debiti verso clientela						
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
<b>Totale attività</b>	<b>23.568</b>		<b>5.681</b>		<b>8.205</b>	
<b>Totale passività</b>	<b>23.275</b>		<b>5.652</b>		<b>8.132</b>	
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>293</b>		<b>29</b>		<b>73</b>	

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	1.224.248		687.163	
a) Opzioni	751.310		372.802	
b) Swap	472.939		314.361	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
<b>Totale</b>	<b>1.224.248</b>		<b>687.163</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>955.706</b>		<b>377.565</b>	

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

### A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	2.408.150		3.064.662	
a) Opzioni				
b) Swap	2.408.150		3.064.662	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
<b>Totale</b>	<b>2.408.150</b>		<b>3.064.662</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>2.736.406</b>		<b>3.554.138</b>	

## A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	3.281.125		4.052.509	
a) Opzioni				
b) Swap	3.281.125		4.052.509	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari	873.120		1.026.800	
a) Opzioni	873.120		1.026.800	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
<b>Totale</b>	<b>4.154.245</b>		<b>5.079.309</b>	
<b>Valori medi</b>	<b>4.616.777</b>		<b>5.399.110</b>	

**A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti**

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	16.505		8.667	
a) Opzioni	10.850		1.288	
b) Interest rate swap	5.655		7.378	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	15.872		14.529	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	15.872		14.529	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati	8.840		37.964	
a) Opzioni	3.246		29.702	
b) Interest rate swap	5.594		8.263	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>41.218</b>		<b>61.160</b>	

**A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti**

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	17.144		9.003	
a) Opzioni	10.850		1.288	
b) Interest rate swap	6.293		7.715	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	31.982		48.518	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	31.982		48.518	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati	7.140		38.264	
a) Opzioni	3.245		29.713	
b) Interest rate swap	3.895		8.551	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>	<b>56.266</b>		<b>95.784</b>	



## A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>			<b>631.495</b>			<b>610.487</b>	<b>1.637</b>
- valore nozionale			612.124			610.487	1.637
- fair value positivo			10.850			5.617	38
- fair value negativo			6.293			10.812	39
- esposizione futura			2.227			2.220	7
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

## **A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione**

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

## A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>			<b>4.812.058</b>	<b>937.994</b>			
- valore nozionale			4.753.825	935.451			
- fair value positivo			20.521	946			
- fair value negativo			34.540	1.338			
- esposizione futura			3.173	260			
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>			<b>881.962</b>				
- valore nozionale			873.120				
- fair value positivo			3.246				
- fair value negativo			3.245				
- esposizione futura			2.351				
<b>3) Valute e oro</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
<b>4) Altri valori</b>							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

## A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

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

## A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>	<b>7.423</b>	<b>319.162</b>	<b>897.663</b>	<b>1.224.248</b>
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	7.423	319.162	897.663	1.224.248
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>	<b>5.676.579</b>	<b>732.903</b>	<b>152.914</b>	<b>6.562.395</b>
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	5.308.459	227.903	152.914	5.689.275
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	368.120	505.000		873.120
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale (T)</b>	<b>5.684.002</b>	<b>1.052.064</b>	<b>1.050.577</b>	<b>7.786.644</b>
<b>Totale (T-1)</b>	<b>6.769.185</b>	<b>1.445.649</b>	<b>616.300</b>	<b>8.831.134</b>

## **B. DERIVATI CREDITIZI**

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

## **C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI**

### **C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti**

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

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

La Banca opera, come detto, quasi esclusivamente nel segmento del medio e lungo termine, mediante la concessione di crediti leasing, di finanziamenti ordinari e la strutturazione di operazioni di finanza straordinaria per le imprese. Il fabbisogno finanziario corrispondente alle attività di impiego viene strutturalmente soddisfatto attraverso provvista di durata tra i 2 e i 7 anni, mediante l'emissione di prestiti obbligazionari pubblici, piazzamenti privati, prestiti sindacati e operazioni di cartolarizzazione.

In attuazione del nuovo modello di Finanza di Gruppo, le attività di provvista sui mercati finanziari sono demandate in via principale a Iccrea Banca.

La necessità di assicurare da una parte lo strutturale soddisfacimento delle esigenze di funding delle attività di impiego a medio e lungo termine e, dall'altra, il complessivo equilibrio dei profili temporali e di indicizzazione delle attività e delle passività, ha portato alla definizione di una serie di principi, di strumenti di analisi e di modalità procedurali di gestione finanziaria a livello sia individuale che di gruppo.

Il rischio di liquidità è gestito dalla funzione Finanza e monitorato su base giornaliera dalla funzione Risk Management e ALM di Gruppo attraverso la misura della posizione finanziaria complessiva della Banca.

Con cadenza mensile la funzione di Risk Management e ALM di Gruppo, attraverso il sistema di ALM aziendale, effettua analisi e reporting circa i profili di bilanciamento tra le attività e le passività della Banca in combinazione con indicatori interni elaborati sulla base dei dati gestionali e rivenienti dalle segnalazioni di vigilanza.

Alla luce anche dei nuovi orientamenti normativi, sono stati ulteriormente implementati gli schemi di gap reporting finalizzati al controllo ed alla gestione dei rischi derivanti dal mismatching di scadenze delle attività e delle passività di bilancio. La posizione di liquidità costituisce inoltre oggetto, dal mese di ottobre 2008, di specifica segnalazione settimanale su base consolidata alla Banca d'Italia.

## **SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EURO

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>1.402.020</b>	<b>23</b>	<b>973</b>	<b>68.655</b>	<b>123.712</b>	<b>209.655</b>	<b>378.572</b>	<b>2.480.077</b>	<b>2.646.032</b>	<b>289</b>
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR	167.985									
A.4 Finanziamenti	1.234.035	23	973	68.655	123.712	209.655	378.572	2.480.077	2.646.032	289
- Banche	111.758			1.181	196	290	585	6.530	16.309	122
- Clientela	1.122.277	23	973	67.474	123.516	209.365	377.987	2.473.547	2.629.723	167
<b>Passività per cassa</b>	<b>435.794</b>	<b>4</b>	<b>25.820</b>	<b>23</b>	<b>252.462</b>	<b>984.479</b>	<b>918.729</b>	<b>4.876.468</b>	<b>161.811</b>	
B.1 Depositi	433.979									
- Banche	433.979									
- Clientela	0									
B.2 Titoli di debito			25.820		175.000	625.000	235.560	4.037.432	150.000	
B.3 Altre passività	1.815	4		23	77.462	359.479	683.169	839.036	11.811	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>559.660</b>	<b>11.257</b>	<b>45</b>	<b>2.444</b>	<b>5.340</b>	<b>11.443</b>	<b>6.346</b>	<b>52.831</b>	<b>478.496</b>	<b>22.838</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	34.290									
- Posizioni lunghe	17.146									
- Posizioni corte	17.144									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	509.334	11.257	45	1.144	5.340	4.859	166	38.641	458.955	22.838
- Posizioni lunghe	120	491	45	1.144	5.340	4.859	166	38.641	458.955	11.309
- Posizioni corte	509.214	10.766								11.529
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	16.036			1.300		6.584	6.180	14.190	19.541	

Come già evidenziato a commento della tabella C.1.1, la Banca ha in essere un'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l.

Per maggiori dettagli legati all'operazione si rimanda a quanto diffusamente illustrato nell'apposita sezione C Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività.



## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: DOLLARI

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>158</b>				<b>97</b>	<b>420</b>	<b>695</b>	<b>7.868</b>	<b>14.331</b>	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	158				97	420	695	7.868	14.331	
- Banche						37	37	37		
- Clientela	158				97	382	658	7.831	14.331	
<b>Passività per cassa</b>		<b>13.724</b>			<b>7.345</b>	<b>2.206</b>				
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività		13.724			7.345	2.206				
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: YEN

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>65</b>				<b>131</b>	<b>144</b>	<b>299</b>	<b>1.654</b>	<b>3.389</b>	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	65				131	144	299	1.654	3.389	
- Banche										
- Clientela	65				131	144	299	1.654	3.389	
<b>Passività per cassa</b>				<b>5.652</b>						
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività				5.652						
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: CHF

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>	<b>150</b>				<b>214</b>	<b>473</b>	<b>462</b>	<b>1.740</b>	<b>5.166</b>	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	150				214	473	462	1.740	5.166	
- Banche										
- Clientela	150				214	473	462	1.740	5.166	
<b>Passività per cassa</b>				<b>8.132</b>						
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività				8.132						
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

## SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione dei rischi operativi

La Banca, nell'ambito delle iniziative definite a livello di Gruppo nell'area del Risk management, ha implementato un sistema integrato di rilevazione ed analisi dei rischi operativi che consente di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business.

L'approccio adottato permette di conseguire i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

- fornire ai risk owner una maggior consapevolezza dei rischi connessi alla propria operatività;
- valutare il posizionamento della Banca rispetto all'esposizione ai fattori di rischio operativo presenti nei processi aziendali;
- fornire al Top Management una visione complessiva, per periodo e perimetro di osservazione, delle problematiche operative della Banca;
- fornire informazioni necessarie al miglioramento del Sistema dei Controlli Interni;
- ottimizzare le azioni di mitigazione dei rischi operativi, attraverso un processo che, partendo dall'identificazione dei rischi, dalla loro valutazione economica e dall'individuazione degli elementi di criticità interna ad essi sottostanti, consenta di effettuare un'analisi costi/benefici degli interventi da attuare.

Il sistema di analisi dei rischi operativi realizzato nell'ambito delle suddette iniziative è costituito da:

- un framework complessivo di gestione dei rischi operativi in termini di modelli di classificazione, metodologie di analisi, processi di gestione, strumenti a supporto;
- un processo di autovalutazione prospettica di esposizione ai rischi operativi, c.d. Risk Self Assessment. I risultati delle valutazioni fornite vengono elaborati attraverso un modello statistico che permette di tradurre le stime dell'esposizione al rischio operativo in valori di capitale economico;
- una metodologia ed un processo di raccolta delle perdite operative, c.d. Loss Data Collection;
- un modello quantitativo di tipo attuariale per l'analisi della serie storica delle perdite operative, che raggiunge i cinque anni.

PARTE F

*Informazioni sul  
Patrimonio*



## **SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**

### **A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

La Banca verifica l'adeguatezza del proprio capitale regolamentare attraverso il continuo monitoraggio dell'evoluzione delle attività ponderate e dei sottostanti rischi connessi sia in chiave retrospettiva che prospettica (pianificazione).

Nella valutazione della complessiva adeguatezza patrimoniale, la Banca tiene inoltre conto di specifiche misurazioni del rischio di credito, di tasso e del rischio operativo, tenendo conto dei target di patrimonializzazione definiti nel Piano Industriale di Gruppo.

## B. Informazioni di natura quantitativa

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale (31/12/2010)	Totale (31/12/2009)
1. Capitale	335.467	285.366
2. Sovrapprezzi di emissione		
3. Riserve	86.702	86.170
- di utili	69.581	69.049
a) legale	18.160	17.681
b) statutaria	27.321	27.268
c) azioni proprie		
d) altre	24.100	24.100
- altre	17.121	17.121
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione:	-1.029	-7.340
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	-4.504
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari	-1.029	-2.837
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio	2.093	4.786
<b>Totale</b>	<b>423.233</b>	<b>368.982</b>

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

Attività/Valori	Totale 31/12/2010		Totale 31/12/2009	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.				4.504
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>				<b>4.504</b>

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>			<b>4.504</b>	
<b>2. Variazioni positive</b>			<b>6.654</b>	
2.1 Incrementi di fair value				
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative			6.654	
da deterioramento			6.654	
da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>			<b>2.151</b>	
3.1 Riduzioni di fair value				
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni			2.151	
<b>4. Rimanenze finali</b>			<b>0</b>	



## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con l'ultimo aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza, pari ad € 621.394.476, è costituito dal patrimonio di base, dal patrimonio supplementare e dal patrimonio di terzo livello (per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 non ci sono elementi che confluiscono nel patrimonio di terzo livello) al netto di alcune deduzioni. In particolare:

- il patrimonio di base, pari ad € 417.899.766, comprende il capitale versato pari ad € 335.466.750, le riserve di utili e di capitale pari ad € 86.701.976, l'utile di periodo pari ad € 247.771 (rettificato della previsione di distribuzione dei dividendi, pari ad € 1.845.600), al netto delle attività immateriali (pari ad € 4.478.297);
- il patrimonio supplementare include le passività subordinate pari ad € 151.699.309 e strumenti ibridi di patrimonializzazione pari a € 51.756.968;

Le disposizioni ultime previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono dei cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio. I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

## B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2010	Totale 31/12/2009
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>417.938</b>	<b>363.193</b>
<b>B. Filtri prudenziali del patrimonio base:</b>		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>	<b>417.938</b>	<b>363.193</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>		
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>	<b>417.938</b>	<b>363.193</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>203.456</b>	<b>237.224</b>
<b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>	<b>203.456</b>	<b>237.224</b>
<b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>		
<b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>	<b>203.456</b>	<b>237.224</b>
<b>M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare</b>		
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>621.394</b>	<b>600.417</b>
<b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>		<b>64</b>
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>621.394</b>	<b>600.481</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2010 sono determinati, come già nel precedente esercizio, secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, adottando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito e controparte e quello Base per il calcolo dei rischi operativi.

Come evidenziato nella tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca al 31 dicembre 2010, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 6,22% ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 9,24%, superiore al requisito minimo del 6% imposto dalla nuova normativa alle banche facenti parte di un gruppo bancario.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>				
A.1 Rischi di credito e di controparte	10.444.659	10.707.562	8.642.864	8.596.889
1. Metodologia standardizzata	10.336.701	10.547.901	8.330.272	8.275.157
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni	107.958	159.661	312.592	321.732
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 Rischio di credito e di controparte			691.429	687.751
B.2 Rischi di mercato			97	119
1. Metodologia standard			97	119
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 Rischio operativo			25.527	22.579
1. Metodo base			25.527	22.579
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 Altri requisiti prudenziali				
B.5 Altri elementi del calcolo			-179.263	-177.612
B.6 Totale requisiti prudenziali			537.790	532.837
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			6.722.376	6.660.461
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			6,22%	5,45%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3/ Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			9,24%	9,02%

PARTE H

*Informazioni con  
parti correlate*



## 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Descrizione	Totale 31/12/2010
Benefici a breve termine	1.433
Benefici successivi al rapporto di lavoro	130
Altri benefici a lungo termine	4
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamenti basati su azioni	
<b>A) Totale</b>	<b>1.568</b>
Compensi ad amministratori	460
Compensi a sindaci	159
<b>B) Totale</b>	<b>619</b>
<b>A)+B) Totale</b>	<b>2.187</b>
Crediti e garanzie rilasciate	3.481
- Amministratori	3.469
- Sindaci	12

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Tenendo conto delle indicazioni fornite dal principio contabile IAS 24 ed alla luce dell'attuale assetto organizzativo la Banca ha deciso di includere, oltre agli amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e il Vice Direttore Generale, anche i Dirigenti con responsabilità strategiche. Banca Agrileasing non ha prestato garanzie ai propri Amministratori e Sindaci. Si evidenzia che i benefici a breve termine nei confronti dei dirigenti rappresentano il costo azienda in analogia con quanto indicato negli anni precedenti.

Nella seguente tabella sono riportati, oltre ai rapporti con società controllate, controllanti e collegate anche i benefici riconosciuti agli esponenti precedentemente menzionati sotto le diverse forme previste.

	Ricavi	Costi	Crediti		Perdite	Debiti	Garanzie
			Lordi	Netti			
a) Controllante		2.507	27.748	27.748		34.352	
b) Entità con controllo congiunto o con influenza notevole							
c) Controllate	3.381	2.349	62.241	62.241		1.467	
d) Collegate	4.757	74.865	111.904	111.904		3.465.390	
e) Joint venture							
f) Dirigenti con responsabilità strategiche			63	63			
<b>Totale</b>	<b>8.138</b>	<b>79.721</b>	<b>201.956</b>	<b>201.956</b>		<b>3.501.209</b>	

Società controllate, controllanti e collegate:

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo, si precisa che sono riconducibili alla ordinaria operatività interna. Esse sono per lo più regolate alle condizioni di mercato che risulterebbero applicabili se le società controparti dovessero operare in via autonoma.

Nella tabella sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici al 31 dicembre 2010 con le società controllate BCC Lease S.p.A. e BCC Factoring S.p.A., con la controllante ICCREA Holding S.p.A., con le società controllate dalla controllante (ICCREA Banca S.p.A., BCC Private Equity SGR S.p.A., BCC Gestione Crediti S.p.A., S.r.l., Immicra S.r.l., BCC Multimedia, BCC Solutions e Aureo Gestioni).

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

Relativamente alle informazioni richieste dall'art. 2424 comma 16-bis si riepilogano di seguito i compensi di competenza della società di revisione legale:

1	Revisione contabile	67
2	Assistenza fiscale	13
3	Servizi di attestazione	20
4	Servizi correlati alla revisione contabile (bilanci e relazioni di revisione in lingua inglese)	22
	<b>Totale</b>	<b>122</b>

## INFORMATIVA RESA AI SENSI DELL'ART. 2497 DEL CODICE CIVILE

Come richiesto dall'art. 2497 del codice civile si riporta, di seguito, un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla Capogruppo ICCREA Holding S.p.A., con sede in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2009 della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento - ICCREA Holding S.p.A. (Importi espressi all'unità di Euro)

<b>ATTIVO</b>	
Cassa e disponibilità liquide	2.765
Attività finanziarie disponibili per la vendita	91.724.698
Crediti verso banche	150.136.507
Crediti verso Clientela	1.325.524
Partecipazioni	621.113.459
Attività materiali	290.137
Attività immateriali	295.805
Attività fiscali	1.284.629
a) correnti	0
b) anticipate	1.284.629
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0
Altre attività	76.626.303
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>942.799.827</b>

<b>PASSIVO</b>	
Debiti verso banche	86.179.198
Passività fiscali	20.016.258
a) correnti	20.016.258
b) differite	0
Altre passività	36.930.713
Trattamento di fine rapporto	372.879
Fondi per rischi ed oneri	4.546.000
b) altri fondi	4.546.000
Riserve da valutazione	3.475.812
Riserve	62.176.202
Capitale	712.420.071
Azioni proprie (-)	-383.494
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	17.066.188
<b>Totale PASSIVO</b>	<b>942.799.827</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Margine di interesse	-3.081.241
Commissioni nette	2.126.776
Margine di intermediazione	14.465.727
Risultato netto della gestione finanziaria	13.017.021
Costi operativi	-18.102.728
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	9.448.293
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	17.066.188
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>17.066.188</b>



PARTE L

*Informativa  
di settore*



La Banca opera esclusivamente nel settore del credito a medio/lungo termine rivolgendosi prevalentemente alle piccole e medie imprese clienti delle Banche di Credito Cooperativo offrendo, a tal fine, un'ampia gamma di forme tecniche.

Risulta quindi identificato, ai sensi dell'IFRS 8, un solo settore operativo rappresentato dai dati economici e patrimoniali desumibili dagli schemi di bilancio.

Inoltre la Banca opera esclusivamente sul territorio italiano e pertanto si identifica, ai fini dell'informativa richiesta, un solo settore geografico.

## **ALLEGATI DI BILANCIO**

### **SCHEMI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE**

**- BCC Factoring S.P.A.**

**- BCC Lease S.P.A.**

## Dati di bilancio al 31 dicembre 2010 della controllata BCC Factoring S.p.A. (in unità di €)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>		<b>2010</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	570
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.063
60.	Crediti	236.062.686
100.	Attività materiali	30.091
110.	Attività immateriali	262.195
120.	Attività fiscali	8.915.270
	a) correnti	313.009
	b) anticipate	8.602.261
140.	Altre attività	1.266.155
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>246.544.030</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2010</b>
10.	Debiti	223.688.926
70.	Passività fiscali	13.673
	a) correnti	1.479
	b) differite	12.194
90.	Altre passività	5.077.892
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	93.537
110.	Fondi per rischi e oneri	268.044
	b) altri fondi	268.044
120.	Capitale	18.000.000
160.	Riserve	4.471.802
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	(5.069.844)
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>246.544.030</b>

<b>VOCI DEL CONTO ECONOMICO</b>		<b>2010</b>
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.886.751
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.762.861)
	<b>Margine di interesse</b>	<b>5.123.890</b>
30.	Commissioni attive	4.833.863
40.	Commissioni passive	(1.674.999)
	Commissioni nette	<b>3.158.864</b>
50.	Dividendi e proventi assimilati	67
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.013)
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>8.279.808</b>
100.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(9.154.628)
	a) attività finanziarie	(9.154.628)
110.	Spese amministrative:	(5.390.586)
	a) spese per il personale	(2.754.470)
	b) altre spese amministrative	(2.636.116)
120.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(36.170)
130.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(140.401)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(94.659)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	45.094
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(6.491.542)</b>
	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(6.491.542)
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.421.698
	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	<b>(5.069.844)</b>
	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(5.069.844)</b>

## Dati di bilancio al 31 dicembre 2010 della controllata Bcc Lease S.p.A. (in unità di €)

<b>VOCI DELL'ATTIVO</b>		<b>2010</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.370
60.	Crediti	126.125.326
100.	Attività materiali	7.327
110.	Attività immateriali	187.694
120.	Attività fiscali	7.637.504
	a) correnti	5.056.004
	b) anticipate	2.581.500
140.	Altre attività	1.449.132
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>135.409.353</b>

<b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2010</b>
10.	Debiti	126.377.275
70.	Passività fiscali	863.473
	a) correnti	240.574
	b) differite	622.899
90.	Altre passività	3.632.205
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	99.903
120.	Capitale	1.000.000
160.	Riserve	3.195.453
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	241.044
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>135.409.353</b>

<b>VOCI DEL CONTO ECONOMICO</b>		<b>2010</b>
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	8.911.154
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.012.590)
	<b>Margine di interesse</b>	<b>5.898.564</b>
30.	Commissioni attive	7.103
40.	Commissioni passive	(124.245)
	Commissioni nette	(117.142)
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>5.781.422</b>
100.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(3.383.590)
	a) crediti	(3.383.590)
	d) altre operazioni finanziarie	
110.	Spese amministrative:	(2.929.435)
	a) spese per il personale	(1.426.412)
	b) altre spese amministrative	(1.503.023)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.601)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(64.409)
160.	Altri oneri e proventi di gestione	1.312.610
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>711.977</b>
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	711.977
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(470.953)
200.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	<b>241.044</b>
	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>241.044</b>

*Relazione del  
Collegio Sindacale*





## **Banca Agrileasing spa Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2010**

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

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

Signori Azionisti,

il Progetto di Bilancio e la Relazione sulla Gestione che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, sintetizzano nelle sue diverse articolazioni l'attività svolta dalla Società nel corso dell'esercizio 2010, esercizio caratterizzato, oltre che da importanti scelte aziendali, quali il nuovo modello di business e nuovi settori di operatività, dalle problematiche riconducibili alla critica situazione economica generale, particolarmente avvertita nel settore del credito.

Nell'esercizio della nostra funzione e nel rispetto del mandato ricevuto, nel corso del 2010 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto, della normativa regolamentare e sul rispetto delle regole di corretta e prudente gestione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, delle quali si è avuto modo di constatare il

corretto funzionamento e un adeguato, ragionevole e produttivo confronto di opinioni fra i componenti, rilevando che le deliberazioni assunte ed i comportamenti conseguenti sono stati conformi alla legge e non in contrasto con lo Statuto Sociale, non hanno evidenziato potenziali conflitti d'interesse con la Società, non sono stati manifestamente imprudenti o azzardati né sono stati in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza, sulla funzionalità ed efficienza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e sul sistema dei controlli interni, avvalendoci nella sua attività del supporto della Funzione Controlli di Iccrea Holding.

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

Nel corso dell'esercizio, abbiamo avuto diversi incontri con i Responsabili delle Funzioni di controllo. Il Collegio ha seguito in primo luogo con particolare attenzione lo svolgimento delle attività della Funzione Controlli previste nella pianificazione annuale, effettuando specifici incontri ed approfondimenti sulle tematiche del monitoraggio andamentale del portafoglio crediti, dei processi di gestione del precontenzioso e contenzioso, dell'analisi istruttoria, acquisendo ed analizzando i reports relativi agli interventi effettuati, partecipando altresì ad un audit sulle strutture territoriali e stimolando il vertice aziendale - ove necessario - all'adozione degli inter-

venti funzionali alla rimozione delle problematiche riscontrate. Sono state altresì tenute specifiche riunioni di approfondimento con la Funzione Compliance e con quella di Risk Management, al fine di valutare l'adeguatezza dei relativi assetti in relazione alle attività istituzionali di competenza e le risultanze del lavoro svolto.

Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Comitato di Audit e, pur nel rispetto della diversità dei compiti istituzionali, abbiamo condiviso il quadro complessivo di individuazione e di prevenzione dei rischi aziendali, con particolare attenzione per quelli di credito ed operativi, nonché per le tematiche fondamentali connesse al controllo della gestione.

Abbiamo approfondito a campione delibere riguardanti operazioni di leasing, di Finanza Straordinaria e di Credito Ordinario al fine di verificare il rispetto dei percorsi normativi dei singoli processi regolamentati.

Nell'adempimento degli obblighi di vigilanza sul processo di informativa finanziaria previsti dal D.Lgs n. 39/2010, abbiamo seguito in modo specifico l'evoluzione delle problematiche connesse al completamento del Progetto EVO (nuovo sistema informativo dell'area amministrazione e controllo), anche sotto i profili della mappatura dei processi interni e dei relativi controlli amministrativi e operativi, nonché degli impatti organizzativi.

Il Collegio ha tenuto diversi incontri con la Società di Re-

visione Reconta Ernst & Young, esaminando il piano di revisione ed operando opportuni scambi di informazioni e orientamenti sullo stato dei controlli interni e amministrativi della società, anche in adempimento degli obblighi di cui al D.Lgs. n. 39/2010.

Vi ricordiamo che il Collegio Sindacale ha espresso in corso d'anno parere favorevole sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di Banca Agrileasing a servizio dell'operazione di conferimento in natura, avente ad oggetto il ramo d'azienda proveniente da Iccrea Banca s.p.a. e riguardante il settore dei crediti speciali, della finanza agevolata e dell'estero, operazione approvata dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti a fine 2010 ed eseguita a valere dall'1.1.2011.

Con riferimento alle disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche (Provvedimento Banca d'Italia n. 264010 del 4 marzo 2008) abbiamo rilevato che il sistema di corporate governance adottato da Banca Agrileasing S.p.A. recepisce i principi e gli indirizzi espressi nel "Regolamento di corporate governance" emanato da ICCREA Holding e trasmesso alle società del Gruppo per la sua conseguente applicazione; dall'esame del regolamento sono emerse le chiare distinzioni dei ruoli e delle responsabilità nonché l'appropriato e opportuno bilanciamento dei poteri e l'adeguatezza dei flussi informativi disciplinati da uno specifico documento, il tutto nell'ottica del ruolo di

## Banca Corporate di Banca Agrileasing.

La delicata congiuntura economica e finanziaria che ha caratterizzato l'ultimo biennio ha avuto, senza dubbio, significativi impatti sulle condizioni di operatività e di funzionamento dell'intero sistema bancario. Per Banca Agrileasing, al pari di tutte le aziende bancarie, sono emerse criticità sia relativamente all'entità del fenomeno del credito non performing, sia con riguardo alla struttura ed ampiezza prospettica dei margini di interesse e di intermediazione.

Occorre a tal proposito sottolineare che la possibilità della Banca di conservare durevoli condizioni di equilibrio economico e finanziario va certamente misurata nel contesto della sua collocazione all'interno del Gruppo Bancario Iccrea.

È pertanto nell'ambito del più ampio processo di pianificazione strategica e di allocazione delle risorse del Gruppo che vanno assicurate alla Vostra Banca alcune fondamentali condizioni di profittabilità, attinenti la disponibilità della provvista e l'adeguatezza della dotazione patrimoniale. È invece primaria responsabilità della Banca perseguire la massima efficienza dei processi, della struttura e l'affidabilità del sistema dei controlli interni.

A quest'ultimo riguardo, si sottolinea la necessità che la Banca prosegua nell'azione di implementazione e raffor-

zamento dei controlli operativi e dei relativi sistemi informativi a supporto, nel cui ambito si riscontrano - nonostante le significative iniziative realizzate nell'ultimo biennio o in corso - ancora significativi margini di miglioramento. Di assoluto rilievo è in questo contesto l'esigenza di assicurare standard elevati di affidabilità in materia di analisi del merito creditizio.

Il Progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2010 evidenzia un utile di Euro 2,1 milioni dopo aver scontato imposte per Euro 15,6 milioni; il margine di interesse ammonta a Euro 195 milioni ed evidenzia un incremento del 22,5% rispetto all'esercizio precedente mentre il margine di intermediazione si assesta in Euro 199 milioni ed evidenzia un incremento annuale del 16,2%.

L'Attivo di Bilancio ammonta ad Euro 9.473 milioni. Gli elementi attivi patrimoniali di maggiore rilevanza concernono crediti verso la clientela per Euro 8.813 milioni al netto delle relative rettifiche.

Gli elementi del Passivo patrimoniale di particolare rilievo sono riconducibili a titoli in circolazione per Euro 5.317 milioni, debiti verso banche per Euro 2.322 milioni e debiti verso la clientela per Euro 1.110 milioni.

La gestione dei rischi (voce 130 del Conto Economico) si attesta ad Euro migliaia 117.343. e può così rappresentarsi:

*a) crediti*

Rettifiche analitiche	Euro	(137.773)
Rettifiche forfetarie	Euro	(13.456)
Perdite su crediti	Euro	(2.639)
Riprese da incasso	Euro	9.608
Riprese da valutazione	Euro	8.430
Riprese IAS (Time Value)	Euro	14.329
Alienazione di beni	Euro	19.824
<b>Totale</b>	<b>Euro</b>	<b>(101.678)</b>

*b) attività finanziarie*

*disponibili per la vendita* Euro (11.419)

*d) altre operazioni finanz.* Euro (4.246)

**Totale Voce 130 Euro (117.343)**

Il progetto di bilancio che viene a Voi sottoposto è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB, alle interpretazioni degli stessi emanati dall'IFRIC omologate dalla Commissione Europea e secondo le previsioni della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 emanata dalla Banca d'Italia.

I principi IAS/IFRS recepiti nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli vigenti al 31 dicembre 2010, così come omologati dalla Commissione Europea e sono sostanzialmente allineati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il documento depositato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto della redditività complessiva e dalla Nota Integrativa. Ad ulteriore completamento del quadro aziendale e nel rispetto dell'art. 2428 del C.C., è stata predisposta la Relazione degli Amministratori, che illustra - fra l'altro - lo sviluppo strategico e operativo della Banca, le policy creditizie, l'evoluzione del patrimonio e la capitalizzazione, la situazione del rating, l'andamento economico, il sistema dei controlli interni e l'attività del risk management.

Il Progetto di Bilancio evidenzia compiutamente accadimenti e informazioni aziendali dei quali abbiamo avuto conoscenza a seguito della nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, del Comitato di Audit, alle Assemblee Ordinarie e Straordinarie nonché dell'espletamento dei doveri e dell'esercizio dei poteri di vigilanza e controllo previsti dagli art. 2403 e 2403bis del C.C.

Con riferimento ai rapporti infragruppo illustrati nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa, si segnala che gli stessi rientrano nell'ambito della normale operatività sociale e risultano posti in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni della reciproca convenienza economica e sempre nell'interesse della società e del gruppo bancario di appartenenza.

Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella compilazione del Progetto di Bilancio, non hanno deroga-

gato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma IV del C.C..

Il Collegio ha incontrato la Funzione Amministrazione e la società di revisione Reconta Ernst & Young sul tema dell'impostazione generale del bilancio e sulla sua conformità alla legge ed alla normativa regolamentare, avuto riguardo ai profili di struttura e valutativi.

Da tale incontro è emersa una valutazione positiva, che trova riscontro nella relazione emessa in data 5 aprile u.s. dalla stessa società ai sensi degli art. 14 e 16 del D. Lgs. n. 39/2010. La società Reconta Ernst & Young ci ha altresì rassegnato la dichiarazione prescritta dall'art. 17 del Decreto Legislativo n.39/2010 in tema di indipendenza e la relazione prevista dall'art. 19 dello stesso decreto in materia di sistema di controllo a supporto del processo di informativa finanziaria, non segnalando in proposito alcuna carenza significativa.

In definitiva, pur non essendo a noi demandata la responsabilità per il giudizio sulla forma e sul contenuto

del Bilancio, riteniamo che il Progetto di Bilancio al 31.12.2010 di Banca Agrileasing SpA sia stato redatto con chiarezza e rappresenti la reale situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca.

Considerato quanto esposto, proponiamo all'Assemblea di approvare il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2010 e la relativa Relazione sulla Gestione nei contenuti e nella forma dal Consiglio di Amministrazione predisposti, concordando altresì per gli aspetti di legittimità sulla proposta di destinazione del risultato.

Roma, 11 Aprile 2011

### **Il Collegio Sindacale**

Dott. Ignazio Parrinello

Dott. Fabio Pula

Dott. Fernando Sbarbati



*Relazione della  
Società di revisione  
Reconta  
Ernst & Young*





Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via Po, 32  
00198 Roma  
Tel: (+39) 06 324751  
Fax: (+39) 06 32475504  
www.ey.com

**Relazione della società di revisione  
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

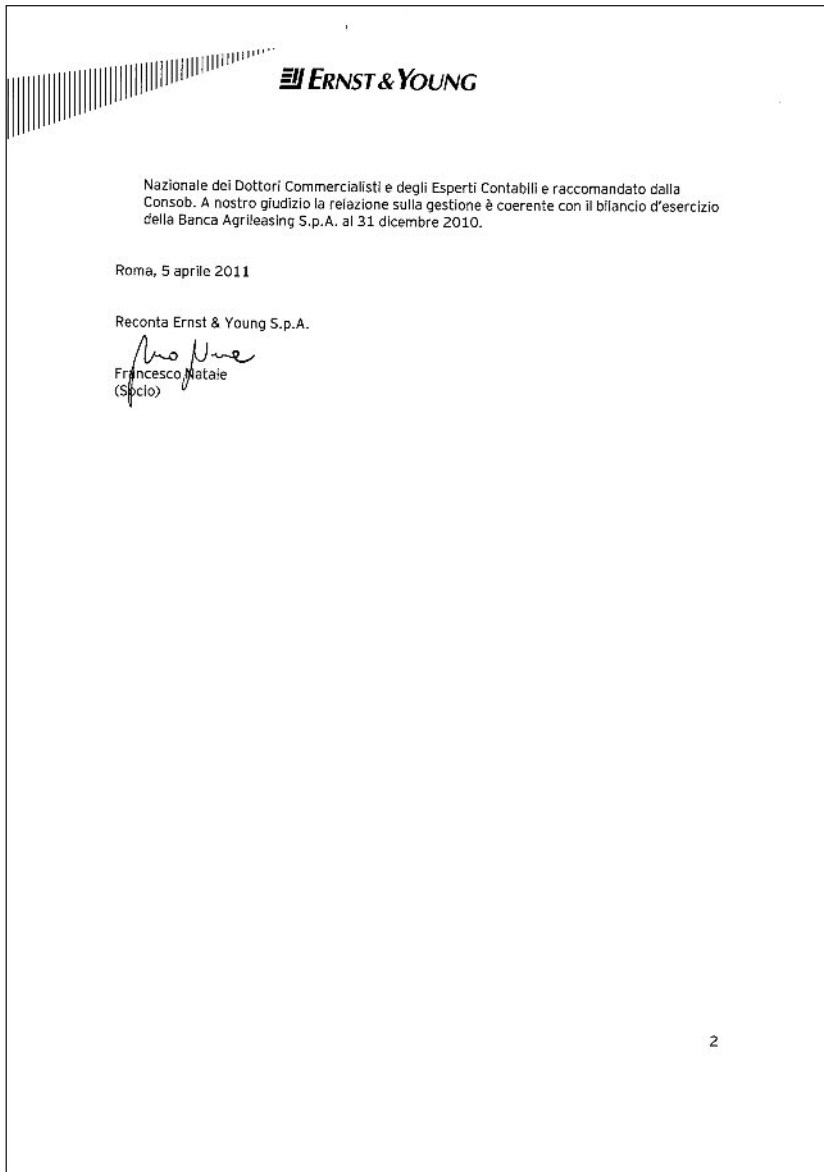
Agli Azionisti  
della Banca Agrileasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Agrileasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Banca Agrileasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 14 aprile 2010.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Agrileasing S.p.A. al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Agrileasing S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Banca Agrileasing S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede: Roma - 00198 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale: 1.000.000.000,00  
IS: 0150 e I.O. del Registro delle Imprese: 0150/0150  
Codice fiscale e numero di iscrizione: 06340630664  
PI: 00992310663  
Incaricati della Revisione Contabile n. 125049/1: Adelfo Lauro S.p.A. S.r.l.  
Sepp. 11/10/2010 a cura del cont. 17/07/0796  
Incaricati della Revisione Contabile n. 125049/2: Adelfo Lauro S.p.A. S.r.l.  
Sepp. 11/10/2010 a cura del cont. 17/07/0796  
Consiglio di Amministrazione: 2 del Bilancio - 10/03/11 - 14/07/1077

A member firm of Ernst & Young Global Limited





*Deliberazioni  
dell'Assemblea  
Ordinaria*



## BANCA AGRILEASING S.p.A.

Sede Sociale: Roma - Via Lucrezia Romana n. 41/47

Capitale Sociale: Euro 374.564.250,50= interamente versato

Iscrizione presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 02820100580; R.E.A. di Roma n. 417224

Iscritta all'Albo delle Banche, di cui all'art. 13 D.Lgs 385/93, al n. 5405; cod. ABI 3123.7; Gruppo Bancario Iccrea

L'Assemblea degli Azionisti della "AGRILEASING S.p.A. - Banca per il Leasing delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane" denominata anche brevemente "BANCA AGRILEASING S.p.A.", si è riunita in Roma, presso la sede sociale, sotto la presidenza dell'Avv. Serafino Bassanetti, Presidente del Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea, dopo ampia discussione, ha deliberato all'unanimità:

- di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 ed il Bilancio di tale esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal

conto economico e dalla nota integrativa;

- di destinare l'utile netto di Euro 2.093.371,00
    - il 10% alla riserva ordinaria Euro 209.337,10
    - a riserva straordinaria Euro 38.433,90
    - a distribuzione dividendi: Euro 1.845.600,00
  - di cui:
    - per 5.525.000 azioni a godimento pieno Euro 1.768.000,00
    - per 970.000 azioni a godimento 1° ottobre 2010 Euro 77.600,00
  - di procedere, quindi, all'erogazione dei dividendi, con valuta 20/5/2011, nella misura di
    - Euro 0,32 (Euro zero e centesimi trentadue) per ciascuna delle n. 5.525.000 azioni a godimento pieno;
    - Euro 0,08 (Euro zero e centesimi otto) per ciascuna delle n. 970.000 azioni con godimento 1° ottobre 2010.
- Inoltre l'Assemblea ha deliberato all'unanimità di approvare le proposte presentate con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, concernente le politiche di retribuzione ed incentivazione.



## **BANCA AGRILEASING**

### **SEDE LEGALE**

Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma tel 06-72071 fax 06-72078409 www.agrileasing.it infoagri@agrileasing.it

### **PRESIDI TERRITORIALI**

#### **FILIALE DI ANCONA**

Piazza Plebiscito, 62 - 60121 Ancona tel 071-501101 fax 071-205301

#### **FILIALE DI BARI**

Via Amendola, 168/5 - 70126 Bari tel 080-546761 fax 080-5482055

#### **FILIALE DI BOLOGNA**

Via Trattati Comunitari Europei, 1957/2007 n.15 - 40127 Bologna tel 051-6338201 fax 051-6338229-051-6338230

#### **FILIALE DI BOLZANO**

c/o Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A. Via Laurin, 1 - 39100 Bolzano tel 0471-946627-0461-270011 fax 0461-983727

#### **FILIALE DI BRESCIA**

Via Cefalonia, 70 - 25124 Brescia tel 030-228661 fax 030-2428905

#### **FILIALE DI FIRENZE**

Via Lungo L'Ema, 9/11 - 50012 Bagno a Ripoli (FI) tel 055-6463100 fax 055-645565

#### **FILIALE DI MILANO**

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

#### **FILIALE DI PADOVA**

Via Longhin, 43 - 35129 Padova tel 049-8943211 fax 049-772200

#### **FILIALE DI PALERMO**

V.le Regione Siciliana, 7275 - 90146 Palermo tel. 091-6808350 fax 06-72078900

#### **FILIALE DI ROMA**

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

#### **FILIALE DI SALERNO**

Via S. Leonardo, 120 - 84100 Salerno tel 089-3069877 fax 089-3069893

#### **FILIALE DI TORINO**

Corso Francia, 329 - 10142 Torino tel 011-581611 fax 011-5816148

#### **FILIALE DI TRENTO**

Via Segantini, 5 - 38122 Trento tel 0461-270011 fax 0461-983727

#### **FILIALE DI TREVISO**

Via Galileo Galilei, 20 - 31057 Silea (TV) tel 0422-36591 fax 0422-460605

#### **FILIALE DI UDINE**

Via Verzegnis, 15 Area Direzionale Parco Nord - 33100 Udine tel 0432-224311 fax 0432-224390-0432-224391

#### **UNITÀ OPERATIVA MILANO FINANZA STRAORDINARIA**

Via Giuseppe Revere, 14 - 20123 Milano tel 06-72077961 fax 02-43517484

#### **UFFICIO DI TUNISI**

Avenue Mohamed V, 55 - 1002 Tunisi, Tunisia tel 00216-71904866 fax 00216-71904746

