

**ALBA LEASING SPA**



**Bilancio individuale al 31 dicembre 2011**



<b>STATO PATRIMONIALE</b> .....	<b>1</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b> .....	<b>2</b>
<b>PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA</b> .....	<b>3</b>
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO</b> .....	<b>4</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)</b> .....	<b>5</b>
<b>PARTE A - POLITICHE CONTABILI</b> .....	<b>6</b>
<b>A.1 - PARTE GENERALE</b> .....	<b>6</b>
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS).....	6
Sezione 2 – Principi generali di redazione.....	6
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.....	7
Sezione 4 – Altri aspetti .....	7
<b>A.2 - PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO</b> .....	<b>9</b>
<b>A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE</b> .....	<b>19</b>
<b>PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE</b> .....	<b>20</b>
<b>ATTIVO</b> .....	<b>20</b>
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10.....	20
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20.....	20
Sezione 6 – Crediti - Voce 60 .....	22
Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100 .....	26
Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110 .....	28
Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali .....	30
Sezione 14 – Altre attività - Voce 140.....	34
<b>PASSIVO</b> .....	<b>35</b>
Sezione 1 - Debiti - Voce 10 .....	35
Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20.....	36
Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30 .....	37
Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70 .....	39
Sezione 9 – Altre passività - Voce 90 .....	39
Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100.....	40
Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110.....	41
Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 150, 160, 170 e 180 .....	42
<b>Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO</b> .....	<b>43</b>
Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20.....	43
Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40.....	44
Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60 .....	46
Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100.....	47
Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110.....	48
Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120 .....	50
Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130 .....	50
Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150 .....	51
Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160.....	51
Sezione 16 – Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180.....	52
Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190.....	53
Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni .....	54
<b>Parte D – ALTRE INFORMAZIONI</b> .....	<b>55</b>
Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta.....	55
Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività .....	60
Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	66
Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.....	80
Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva .....	84
Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.....	85
Sezione 7 – Altri dettagli informativi.....	87

# STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>10</b> Cassa e disponibilità liquide	8.114	1.827
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.605.074	11.170.525
<b>60</b> Crediti	4.534.063.421	4.631.862.192
<b>100</b> Attività materiali	243.190	167.724
<b>110</b> Attività immateriali	22.930	30.573
<b>120</b> Attività fiscali	42.454.504	42.523.367
a) correnti	8.724.261	6.311.046
b) anticipate	33.730.243	36.212.321
<b>140</b> Altre attività	220.926.198	126.740.528
<b>Totale</b>	<b>4.807.323.431</b>	<b>4.812.496.736</b>

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>10</b> Debiti	2.916.355.621	2.802.238.073
<b>20</b> Titoli in circolazione	1.527.860.945	1.632.290.041
<b>30</b> Passività finanziarie di negoziazione	9.984.879	11.481.320
<b>70</b> Passività fiscali	-	3.593.329
a) correnti	-	3.593.329
<b>90</b> Altre passività	22.359.420	21.377.825
<b>100</b> Trattamento di fine rapporto del personale	2.636.866	2.898.874
<b>110</b> Fondi per rischi ed oneri	4.082.021	7.635.256
b) altri fondi	4.082.021	7.635.256
<b>120</b> Capitale	255.000.000	255.000.000
<b>150</b> Sovrapprezzi di emissione	105.000.000	105.000.000
<b>160</b> Riserve	(29.017.981)	(19.126.553)
<b>180</b> Perdita d'esercizio	(6.938.340)	(9.891.429)
<b>Totale</b>	<b>4.807.323.431</b>	<b>4.812.496.736</b>

# CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci del conto economico	31/12/2011	31/12/2010
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	165.013.967	152.220.425
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(92.312.730)	(66.078.261)
<b>Margine di interesse</b>	<b>72.701.237</b>	<b>86.142.164</b>
<b>30</b> Commissioni attive	7.577.222	3.138.777
<b>40</b> Commissioni passive	(6.664.245)	(2.511.606)
<b>Commissioni nette</b>	<b>912.977</b>	<b>627.171</b>
<b>60</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.354.920	553.946
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>74.969.134</b>	<b>87.323.281</b>
<b>100</b> Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(42.018.573)	(50.146.657)
a) attività finanziarie	(42.018.573)	(50.146.657)
<b>110</b> Spese amministrative:	(42.410.123)	(45.976.712)
a) spese per il personale	(26.125.071)	(29.605.666)
b) altre spese amministrative	(16.285.052)	(16.371.046)
<b>120</b> Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(43.832)	(379.583)
<b>130</b> Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(7.643)	(7.643)
<b>150</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	3.984.198	(5.490.477)
<b>160</b> Altri proventi ed oneri di gestione	1.526.339	7.423.632
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>(4.000.500)</b>	<b>(7.254.159)</b>
<b>180</b> Utili (Perdite) da cessione di investimenti	130.863	15.273
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(3.869.637)</b>	<b>(7.238.886)</b>
<b>190</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.068.703)	(2.652.543)
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(6.938.340)</b>	<b>(9.891.429)</b>
<b>Perdita d'esercizio</b>	<b>(6.938.340)</b>	<b>(9.891.429)</b>

# PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(valori in euro)

	Voci	31/12/2011	31/12/2010
<b>10</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(6.938.340)</b>	<b>(9.891.429)</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
<b>20</b>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
<b>30</b>	Attività materiali	-	-
<b>40</b>	Attività immateriali	-	-
<b>50</b>	Copertura investimenti esteri	-	-
<b>60</b>	Copertura dei flussi finanziari	-	-
<b>70</b>	Differenze di cambio	-	-
<b>80</b>	Attività non correnti in via di dismissione	-	-
<b>90</b>	Utile (Perdita) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
<b>100</b>	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>110</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>120</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>(6.938.340)</b>	<b>(9.891.429)</b>

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

## Al 31 dicembre 2011

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 31.12.2011	Patrimonio netto al 31.12.2011
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio						
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale sociale	255.000.000		255.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.000.000
Sovraprezzo emissioni	105.000.000		105.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.000.000
Riserve:	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) di utili	(19.126.553)		(19.126.553)	(9.891.429)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.017.982)
b) altre	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(9.891.429)		(9.891.429)	9.891.429	-	-	-	-	-	-	-	(6.938.340)	(6.938.340)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>330.982.018</b>	-	<b>330.982.018</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(6.938.340)</b>	<b>324.043.678</b>

## Al 31 dicembre 2010

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 31.12.2010	Patrimonio netto al 31.12.2010
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio						
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni		
Capitale sociale	5.000.000		5.000.000	-	-	-	250.000.000	-	-	-	-	-	255.000.000
Sovraprezzo emissioni	-		-	-	-	-	105.000.000	-	-	-	-	-	105.000.000
Riserve:	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) di utili	(15.889.695)		(15.889.695)	(3.246.858)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.136.553)
b) altre	355.000.000		355.000.000	-	-	(355.000.000)	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	103.407		103.407	-	-	-	-	-	-	-	-	(103.407)	-
Strumenti di capitale	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(3.246.858)		(3.246.858)	3.246.858	-	-	-	-	-	-	-	(9.891.429)	(9.891.429)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>340.976.854</b>	-	<b>340.966.854</b>	-	-	<b>(355.000.000)</b>	<b>355.000.000</b>	-	-	-	-	<b>(9.994.836)</b>	<b>330.972.018</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(valori in euro)

	31/12/2011	31/12/2010
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. GESTIONE</b>	<b>31.051.294</b>	<b>44.734.078</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	(6.938.340)	(9.891.429)
att/pass finanziarie valutate al fair value (-/+)	(1.258.195)	(158.529)
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	42.018.573	50.146.657
immateriali (+/-)	51.475	387.225
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) (1)	(2.949.270)	6.855.552
- imposte e tasse non liquidate (+)	(351.149)	(2.714.789)
- altri aggiustamenti (+/-)	478.200	109.391
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(34.198.829)</b>	<b>672.354.870</b>
- crediti verso banche: altri crediti	(9.370.240)	43.688.069
- crediti verso clientela	61.710.934	718.345.384
- altre attività	(86.539.523)	(89.678.583)
<b>3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(337.590.101)</b>	<b>(849.458.982)</b>
- debiti verso banche: altri debiti	(252.367.390)	348.166.623
- debiti verso enti finanziari	(97.569.485)	(1.265.945.087)
- debiti verso clientela	14.652.285	89.923.652
- passività finanziarie di negoziazione		(9.468.444)
- altre passività	(2.305.511)	(12.135.726)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(340.737.636)</b>	<b>(132.370.034)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA</b>	<b>(119.298)</b>	<b>(488.908)</b>
- acquisti di attività materiali	(119.298)	(450.692)
- acquisti di attività immateriali		(38.216)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(119.298)</b>	<b>(488.908)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(340.856.934)</b>	<b>(132.858.942)</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	(1.640.443.741)	(1.507.584.799)
Liquidità totale netta/generata assorbita nell'esercizio	(340.856.934)	(132.858.942)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>(1.981.300.675)</b>	<b>(1.640.443.741)</b>



# PARTE A - POLITICHE CONTABILI

## A.1 - PARTE GENERALE

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

Il bilancio individuale di Alba Leasing Spa, in applicazione del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Nella predisposizione del bilancio sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 dicembre 2011 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

### Sezione 2 – Principi generali di redazione

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

Il bilancio è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabili dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con del 13 marzo 2012 ("Provvedimento").

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

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

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

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

Ai sensi del Provvedimento, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto della redditività complessiva, il Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto e il Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2011 sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali. Viceversa, sempre ai sensi del Provvedimento, la Nota Integrativa è stata redatta in migliaia di Euro.

## **REDAZIONE DEL BILANCIO IN CONTINUITA' AZIENDALE**

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

## **INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI**

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

## **UTILIZZO DI STIME E ASSUNZIONI NELLA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO**

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

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

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

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

Il progetto di bilancio individuale al 31 dicembre 2011 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2012 e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci convocata per il 19 aprile 2012.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura di esercizio, si comunica che successivamente alla stessa e fino alla data di approvazione non si sono verificati eventi o fatti tali da comportare una rettifica alla situazione patrimoniale e finanziaria o al risultato economico al 31 dicembre 2011.

## **Sezione 4 – Altri aspetti**

### **Accordo sui crediti cartolarizzati**

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

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

Per un'analisi di dettaglio dei principali contenuti dell'Accordo e del citato accordo integrativo si rimanda a quanto illustrato nell'apposito paragrafo "Accordo sui crediti cartolarizzati" della Parte A - Politiche contabili, Sezione 4 - Altri aspetti della nota integrativa del bilancio d'esercizio separato al 31 dicembre 2011.

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

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

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

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

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

Si evidenzia che le attività e le passività riconducibili al Sub-portafoglio bancario sono state opportunamente rettificata per rendere omogenee le voci eventualmente influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti. Si è proceduto, altresì, all'eliminazione di tutte le poste patrimoniali ed economiche in essere tra Alba Leasing e il Sub-portafoglio bancario.

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

Il bilancio individuale al 31 dicembre 2011 con particolare riferimento alle modalità di individuazione e rilevazione delle attività e delle passività riferibili al Sub-portafoglio bancario, riflette:

- la rilevazione nell'attivo patrimoniale del valore dei crediti ricompresi nel Sub-portafoglio bancario sulla base del perimetro definito contrattualmente tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo patrimoniale della liquidità in essere a fine esercizio nei patrimoni separati e riconducibile al Sub-portafoglio bancario;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del pro-quota (comprensivo dell'eventuale remunerazione non corrisposta) dei titoli di tipo Senior, Mezzanine e Junior riconducibili al Sub-portafoglio bancario sulla base dei valori contrattualmente stabiliti tra le parti ;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del debito riferibile al Sub-portafoglio bancario per DPP-Deferred Purchase Price maturato alla data del 31 marzo 2009 e non corrisposto alla data del 31 dicembre 2011 sulla base di quanto contrattualmente stabilito tra le parti;

- la rilevazione nell'attivo e nel passivo patrimoniale delle altre attività e passività riferibili al Sub-portafoglio bancario determinate sulla base dei criteri contrattualmente previsti tra le parti laddove non specificatamente riferibili al Sub-portafoglio bancario.

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

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

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

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

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

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

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

## **A.2 - PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

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

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

### **ATTIVO**

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

##### **Criteri di classificazione**

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

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

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

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

### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

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

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

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

## **CREDITI**

### **Criteri di classificazione**

I Crediti e finanziamenti sono attività finanziarie non quotate verso clientela, enti finanziari e banche, sia erogate direttamente che acquistate da terzi, aventi pagamenti fissi o comunque determinabili e che non

sono state classificate all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute per la negoziazione o designate al *fair value*.

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

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

### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

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

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

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

I crediti e finanziamenti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari dagli stessi derivanti o quando vengono ceduti con sostanziale trasferimento di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In particolare:

- per i crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
  - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica e monitorati dai gestori;
  - c) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;
- per i crediti ad incaglio sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
  - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
  - c) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;

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

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

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

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

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

## **ATTIVITÀ MATERIALI**

### **Criteri di classificazione**

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

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

### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Esse vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche. Le spese di



ristrutturazione di beni di terzi vengono capitalizzate quando si riferiscono ad attività materiali identificabili e separabili. I beni ritirati a seguito di risoluzione vengono iscritti nel momento in cui la Società rientra in possesso degli stessi.

### **Criteri di valutazione**

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

## **ATTIVITÀ IMMATERIALI**

### **Criteri di classificazione**

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

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

### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

## **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

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

## **ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI**

### **Criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione**

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

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

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

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

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

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi e tenendo conto delle possibilità di recupero offerte dalla specifica normativa fiscale vigente che potrebbe prevedere possibilità di realizzo anche in assenza di imponibili fiscali.

Le passività per imposte differite rappresentano l'onere fiscale corrispondente a tutte le differenze temporanee tassabili esistenti alla fine dell'esercizio.

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

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

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da eventuali accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

## **PASSIVO**

### **DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE**

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

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

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

#### **Criteri di valutazione**

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

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

### **PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

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

#### **Criteri di valutazione**

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

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE**

### **Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione**

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

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

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

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

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

### **Criteri di classificazione**

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

### **Criteri di iscrizione, di cancellazione e di valutazione**

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

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

## **CONTO ECONOMICO**

### **RILEVAZIONE DEI COSTI E DEI RICAVI**

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificati in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora sono iscritti per competenza a conto economico e prudenzialmente interamente rettificati mentre concorrono alla formazione dei ricavi solo al momento dell'effettivo incasso;
- i ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati in bilancio al fair value del corrispettivo ricevuto e sono contabilizzati nel periodo in cui i servizi sono stati prestati.

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

### ***ALTRE INFORMAZIONI***

#### ***Operazioni in valuta***

##### **Criteri di classificazione**

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

##### **Criteri di iscrizione e di cancellazione**

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

##### **Criteri di valutazione**

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

##### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

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

#### ***Cartolarizzazioni originate***

Per le operazioni di cartolarizzazione perfezionate dalla Società, i crediti ceduti non sono cancellati dal bilancio qualora non vi sia un sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, anche se formalmente oggetto di cessione pro-soluto ad una società veicolo. Ciò si verifica, ad esempio, qualora la Società sottoscriva la tranche dei titoli junior o di esposizioni analoghe, in quanto sopporta il rischio delle prime perdite e, parimenti, beneficia del rendimento dell'operazione.

In presenza di tali circostanze i crediti sottostanti alle relative operazioni rimangono iscritti nello stato patrimoniale mentre il passivo evidenzia l'ammontare complessivo dei titoli emessi dalla società veicolo al netto di quelli sottoscritti dalla società cedente (c.d. titoli Junior). Analoghi criteri di rappresentazione, basati sulla prevalenza della sostanza sulla forma, sono applicati per la rilevazione delle componenti economiche.

In accordo con i principi contabili di riferimento i "back to back swaps" che assistono l'operazione non sono rilevati nello stato patrimoniale. Le componenti economiche di competenza sono rilevate nella voce "Interessi passivi".

### A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

#### A.3.2 Gerarchia del fair value

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

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

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value (migliaia di euro)		L1	L2	L3	Totale
1.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	9.605	-	9.605
2.	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	0
3.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	0
4.	Derivati di copertura	-	-	-	0
<b>Totale A</b>		-	<b>9.605</b>	-	<b>9.605</b>
1.	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	9.985	-	9.985
2.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3.	Derivati di copertura	-	-	-	-
<b>Totale B</b>		-	<b>9.985</b>	-	<b>9.985</b>

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

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di euro)

### ATTIVO

#### Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

##### 1.1 “Cassa e disponibilità liquide”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
a) Cassa	8	2
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>2</b>

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011			31/12/2010		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>A Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
1.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2. Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	-	9.605	-	-	11.171	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>9.605</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.171</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>-</b>	<b>9.605</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.171</b>	<b>-</b>

##### Legenda

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

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

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

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

## 2.2 "Strumenti finanziari derivati"

<i>migliaia di euro</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2011	31/12/2010
<b>1 Over the counter</b>						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	9.605	-	-	-	9.605	11.171
- Valore nozionale	2.305.108	-	-	-	2.305.108	3.686.423
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale(A)</b>	<b>9.605</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.605</b>	<b>11.171</b>
<b>2 Altri</b>						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale(B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale(A + B)</b>	<b>9.605</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.605</b>	<b>11.171</b>

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
<b>ATTIVITÀ PER CASSA</b>		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Enti finanziari	-	-
e) Altri emittenti	-	-
<b>STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	9.605	11.171
b) Altre componenti	-	-
<b>Totale</b>	<b>9.605</b>	<b>11.171</b>



## Sezione 6 – Crediti - Voce 60

### 6.1 “Crediti verso banche”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
1. Depositi e conti correnti	7.668	40.885
2. Finanziamenti		
2.1 Pronti contro termine	-	-
2.2 Leasing finanziario	10.207	14.189
2.3 Factoring	-	-
- pro-solvendo	-	-
- pro-soluto	-	-
2.4 Altri finanziamenti	-	-
3. Titoli di debito		
- titoli di debito	-	-
- altri titoli di debito	-	-
4. Altre attività	81.712	32.595
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>99.587</b>	<b>87.669</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>99.686</b>	<b>87.669</b>

Si evidenzia che i crediti “pro-soluto” ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati, pari a 4.464 mila euro al 31 dicembre 2010 (al 31.12.2011 pari ad euro 2.256), finora contabilizzate fra gli “2.4 Altri finanziamenti” sono stati riclassificati tra i “2.2 Leasing finanziario”.

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

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

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

- per 2.544 mila euro per il prezzo differito non corrisposto dai veicoli di cartolarizzazione di competenza del periodo 31 marzo – 31 dicembre 2009 e la remunerazione dei titoli junior e senior relative al Sub-portafoglio bancario che in forza dell’Accordo sui crediti cartolarizzati spettano ad Alba Leasing;
- per 2.358 mila euro per la retrocessione di attività finanziarie, già previsto nell’atto di conferimento;
- per 7.752 mila euro per il riconoscimento di proventi accessori a crediti rappresentati da rate non cartolarizzate e rientranti nel perimetro dell’Accordo. In particolare si tratta di crediti oggetto di conferimento nel 2009 o successivamente acquisiti per effetto di riacquisti effettuati nell’esercizio in forza dell’Accordo. Si evidenzia che i suddetti crediti sono stati incassati dalla Società nel mese di febbraio 2012;
- per 20.807 mila euro per il riconoscimento dei proventi accessori relativi a crediti riconducibili al Sub-portafoglio bancario come previsto dall’Accordo sui crediti cartolarizzati. Si evidenzia che i suddetti crediti sono stati incassati dalla Società nel mese di febbraio 2012;
- per 5.732 mila euro per la gestione dell’imposta sostitutiva sui contratti immobiliari rientranti nel perimetro dell’Accordo. Si evidenzia che i suddetti crediti sono stati parzialmente incassati (3.632 mila euro) dalla Società nel mese di febbraio 2012;
- per 861 mila euro relativi ad interessi maturati principalmente sui crediti già scaduti al momento del conferimento e sui differenziali tra proventi ed oneri accessori sui contratti di locazione finanziaria

ricompresi nel sub-portafoglio bancario e sulle rate non cartolarizzate rientranti nel perimetro dell'Accordo. Tali interessi sono stati incassati nel mese di febbraio 2012;

- per 40.371 mila euro di poste presenti nei bilanci delle società veicolo con i quali la Società ha effettuato operazioni di cartolarizzazione.

## 6.2 "Crediti verso enti finanziari"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011		31/12/2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Finanziamenti				
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-
1.2 Leasing finanziario	104.754	-	92.724	12
1.3 Factoring				
- pro-solendo	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-
1.4 Altri finanziamenti	113	-	226	-
2 Titoli di debito				
- titoli strutturati	-	-	-	-
- altri titoli di debito	-	-	-	-
3 Altre attività	7.302	-	3.641	-
<b><i>Totale (valore di bilancio)</i></b>	<b>112.169</b>	<b>-</b>	<b>96.591</b>	<b>12</b>
<b><i>Totale (fair value)</i></b>	<b>114.852</b>	<b>-</b>	<b>92.763</b>	<b>12</b>

Si evidenzia che i crediti "pro-soluto" ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati, pari a 48.521 mila euro al 31 dicembre 2010 (al 31.12.2011 pari ad euro 55.285), finora contabilizzate fra gli "1.4 Altri finanziamenti" sono stati riclassificati tra i "1.2 Leasing finanziario".

La voce "Altri finanziamenti" comprende crediti per:

- 113 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio.

Altre Attività sono principalmente riconducibili all'Accordo sui crediti cartolarizzati.

### 6.3 "Crediti verso clientela"

	31/12/2011		31/12/2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1 Leasing finanziario	3.740.665	239.140	3.851.242	177.998
di cui: senza opzione finale d'acquisto	-	-	-	-
2 Factoring				
- pro-solvendo	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-
3 Credito al consumo	-	-	-	-
4 Carte di credito	-	-	-	-
5 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati	-	-	-	-
6 Altri finanziamenti	269.976	64.228	378.403	26.047
di cui: da escussioni di garanzie e impegni	-	-	-	-
7 Titoli di debito				
- titoli strutturati	-	-	-	-
- altri titoli di debito	-	-	-	-
8 Altre attività	8.298	-	13.900	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>4.018.939</b>	<b>303.368</b>	<b>4.243.545</b>	<b>204.045</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>4.073.289</b>	<b>303.368</b>	<b>4.244.197</b>	<b>204.045</b>

Si evidenzia che i crediti "pro-soluto" ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati, pari in Bonis a 922.135 mila euro e deteriorati pari a 20.775 mila euro, al 31 dicembre 2010 (al 31.12.2011 pari ad euro 800.974 in Bonis e 46.906 Deteriorati), finora contabilizzate fra gli "5 Altri finanziamenti" sono stati riclassificati tra i "1 Leasing finanziario".

La voce "Altri finanziamenti" comprende:

nei crediti in bonis:

- 83.270 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 151.554 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 35.152 mila euro per contratti di finanziamento chirografario.

nei crediti deteriorati:

- 4.492 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 59.736 mila euro per contratti di mutuo ipotecario.

### 6.4 "Crediti verso clientela costituite in garanzia di proprie passività e impegni"

In riferimento all'operazione di finanza strutturata perfezionata con la controparte JP Morgan nel corso del mese di giugno 2011, risultano costituiti in garanzia 599.539 mila euro.

#### 6.4 "Crediti": attività garantite

migliaia di euro	31/12/2011						31/12/2010					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1 Attività in bonis garantite da	10.207	10.207	104.754	104.754	3.892.219	3.892.219	14.189	14.189	92.950	92.950	4.077.507	4.077.507
- Beni in leasing finanziario	10.207	10.207	104.754	104.754	3.740.665	3.740.665	14.189	14.189	92.724	92.724	3.851.242	3.851.242
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipotecche	-	-	-	-	151.554	151.554	-	-	226	226	226.265	226.265
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Attività deteriorate garantite da	-	-	-	-	329.712	329.712	-	-	12	12	203.680	203.680
- Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	269.976	269.976	-	-	12	12	177.998	177.998
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipotecche	-	-	-	-	59.736	59.736	-	-	-	-	25.682	25.682
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.207</b>	<b>10.207</b>	<b>104.754</b>	<b>104.754</b>	<b>4.221.931</b>	<b>4.221.931</b>	<b>14.189</b>	<b>14.189</b>	<b>92.962</b>	<b>92.962</b>	<b>4.281.187</b>	<b>4.281.187</b>

Si evidenzia che i crediti "pro-soluto" ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati sono stati riclassificati da "Altri crediti" a Crediti per leasing finanziario". Conseguentemente sono stati esposti, nella voce "Beni in leasing finanziario" maggiori crediti per:

- Crediti verso banche per un importo pari a 4.464 mila euro sia di VE che VG;
- Crediti verso enti finanziario per un importo pari a 48.521 mila euro sia di VE che VG;
- Crediti verso clientela per un importo pari a 922.135 mila euro in bonis e 20.775 mila euro sia di VE che VG.

#### Legenda

VE = Valore di bilancio delle esposizioni

VG = *Fair value* delle garanzie

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

## Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

### 10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

(migliaia di euro)	31/12/2011		31/12/2010	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV o rivalutate
<b>1) Attività ad uso funzionale</b>				
<b>1. Di proprietà</b>	<b>237</b>		<b>162</b>	
a) terreni	-		-	
b) fabbricati	-		-	
c) mobili	63		80	
d) strumentali	13		12	
e) altri	161		70	
<b>2. Acquisiti in leasing finanziario</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
a) terreni	-		-	
b) fabbricati	-		-	
c) mobili	-		-	
d) strumentali	-		-	
e) altri	-		-	
<b>Totale 1</b>	<b>237</b>		<b>162</b>	
<b>2) Attività riferibili al leasing finanziario</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	
2.1 beni inoptati	6		6	
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzioni	-		-	
2.3 altri beni	-		-	
<b>Totale 2</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	
<b>3) Attività detenute a scopo di investimento</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Totale 3</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Totale (1+2+3)</b>	<b>243</b>		<b>168</b>	
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>243</b>		<b>168</b>	

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

10.2 Attività materiali: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A) Esistenze iniziali</b>	-	-	80	12	76	168
<b>B) Aumenti:</b>	-	-	-	4	115	119
B.1 Acquisti	-	-	-	4	115	119
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-	-	-	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C) Diminuzioni</b>	-	-	(17)	(3)	(24)	(44)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(17)	(3)	(24)	(44)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D) Rimanenze finali nette</b>	-	-	63	13	167	243

## Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011		31/12/2010	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV	Attività valutate al costo	Attività valutate al FV
<b>1 Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2 Altre attività immateriali</b>	<b>23</b>	-	<b>31</b>	-
2.1 di proprietà	23	-	31	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	23	-	31	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale 2</b>	<b>23</b>	-	<b>31</b>	-
<b>3 Attività riferibili al leasing finanziario</b>	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
<b>Totale 3</b>	-	-	-	-
<b>4 Attività concesse in leasing operativo</b>	-	-	-	-
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>23</b>	-	<b>31</b>	-

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

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>31</b>
<b>B. Aumenti:</b>	-
B.1 Acquisti	-
<i>(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)</i>	-
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(8)</b>
C.1 Vendite	-
<i>(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)</i>	-
C.2 Ammortamenti	(8)
C.3 Rettifiche di valore	-
+ patrimonio netto	-
+ conto economico	-
C.4 Variazioni negative di fair value:	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
<b>E. Rimanenze finali</b>	<b>23</b>



## *Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali*

Le aliquote medie utilizzate per la determinazione della fiscalità anticipata e differita sono: 27,5% per IRES (istituita in seguito all'approvazione della legge 24 dicembre 2007, n. 244) e 5,57% per IRAP (istituita in seguito all'approvazione della legge 06 Luglio 2006, n. 98, convertito con legge 15 Luglio 2011, n. 111).

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

#### *Composizione delle "Attività fiscali correnti"*

La società ha iscritto:

- un credito verso erario per IRES per un importo pari a 10.301 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2010 ed esposto nella dichiarazione del modello unico del 2011;
- un debito verso erario per imposte IRES da versare pari a 1.946 mila euro.
  
- un credito verso erario per acconti IRAP versati per un importo pari a 3.545 mila euro;
- un debito verso erario per imposte IRAP da versare pari a 3.194 mila euro.

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

- crediti verso erario per IRES per un importo pari a 8.355 mila euro;
- crediti verso erario per IRAP per un importo pari a 351 mila euro;
- crediti verso erario per ritenute d'acconto subite su interessi di conto corrente bancari e provvigioni per un importo pari a 18 mila euro.

Composizione delle "Attività fiscali anticipate"

<i>(migliaia di euro)</i>	IRES	IRAP	Altre	31/12/2011	31/12/2010
<b>A) In contropartita del Conto Economico</b>					
Svalutazione crediti deducibili in esercizi successivi	9.968	-	-	9.968	9.889
Accantonamenti e rettifiche di valore deducibili in esercizi successivi	1.779	-	-	1.779	2.961
Valutazione al fair value di attività e passività finanziarie deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Imposte anticipate su plusvalenze infragruppo eliminate in sede di consolidamento	-	-	-	-	-
Costo del personale ed accantonamenti al T.F.R. deducibili in esercizi successivi	3	-	-	3	19
Svalutazioni partecipazioni deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Ammortamento immobili non strumentali deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Altre	10	-	-	10	-
<b>Totale A</b>	<b>11.760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.760</b>	<b>12.869</b>
<b>B) In contropartita a Patrimonio Netto</b>					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	21.970	-	-	21.970	23.343
<b>Totale B</b>	<b>21.970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.970</b>	<b>23.343</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>33.730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.730</b>	<b>36.212</b>

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

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

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

Composizione delle "Passività fiscali correnti"

Si rimanda ai commenti di cui alla sez. 12 per la composizione della "Attività fiscali correnti".

Composizione delle "Passività fiscali differite"

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

<i>(migliaia di euro)</i>		2011	2010
<b>1</b>	<b>Importo iniziale</b>	<b>12.869</b>	<b>1.108</b>
<b>2</b>	<b>Aumenti</b>	<b>4.567</b>	<b>12.869</b>
2.1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	4.567	12.869
	a) relative a precedenti esercizi	-	-
	b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	c) riprese di valore	-	-
	d) altre	4.567	12.869
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3	Altri aumenti	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>3</b>	<b>Diminuzioni</b>	<b>(5.676)</b>	<b>(1.108)</b>
3.1	Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(5.676)	(1.108)
	a) rigiri	(2.259)	-
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
	c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	d) altre	(3.417)	(1.108)
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3	Altre diminuzioni	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>4</b>	<b>Importo finale</b>	<b>11.760</b>	<b>12.869</b>

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

<i>(migliaia di euro)</i>		2011	2010
<b>1</b>	<b>Importo iniziale</b>	<b>23.343</b>	<b>24.678</b>
<b>2</b>	<b>Aumenti</b>	-	-
	2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
	a) relative a precedenti esercizi	-	-
	b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	c) altre	-	-
	2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
	2.3 Altri aumenti	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>3</b>	<b>Diminuzioni</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(1.335)</b>
	3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(1.373)	(1.335)
	a) rigiri	-	-
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
	c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	d) altre	(1.373)	(1.335)
	3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
	3.3 Altre diminuzioni	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>4</b>	<b>Importo finale</b>	<b>21.970</b>	<b>23.343</b>

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2011	31/12/2010
<b>1</b>	<b>Esistenze iniziali</b>	-	<b>39</b>
<b>2</b>	<b>Aumenti</b>	-	-
	2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio:	-	-
	a) relative a precedenti esercizi	-	-
	b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	c) altre	-	-
	2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
	2.3 Altri aumenti	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazioni aziendale)	-	-
<b>3</b>	<b>Diminuzioni</b>	-	<b>(39)</b>
	3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio:	-	(39)
	a) rigiri	-	-
	b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	c) altre	-	(39)
	3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
	3.3 Altre diminuzioni	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazioni aziendale)	-	-
<b>4</b>	<b>Importo Finale</b>	-	-

## Sezione 14 – Altre attività - Voce 140

### 14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
Crediti verso Erario (non classificabili nelle attività fiscali)	137.901	65.049
Crediti per la cessione di beni ed erogazione di servizi	2	-
Partite in corso di lavorazione	6.640	13.355
Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	1.137	710
Altre partite	75.247	47.626
<b><i>Totale</i></b>	<b>220.927</b>	<b>126.740</b>

La voce “Crediti verso Erario” rappresenta il credito risultante dalle liquidazioni mensili dell’IVA. Si evidenzia che nel mese di febbraio 2012 la Società ha chiesto a rimborso 69.516 mila euro di credito IVA iscritto a bilancio.

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

- 1.002 mila euro di risconti attivi per assicurazione su contratti di leasing;
- 46 mila euro di risconti attivi per assicurazioni su mutui.

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

La voce “Altre partite” comprende principalmente:

- 20.923 mila euro di crediti relativi al finanziamento garantito verso JP Morgan. Tale ammontare, pagamento mensilmente come previsto contrattualmente, sarà utilizzato per rimborsare la rata del finanziamento al momento della sua scadenza prevista trimestralmente;
- 120 mila euro per personale distaccato presso società del Gruppo Banca Italease
- 142 mila euro di depositi cauzionali rilasciati per affitti passivi;
- 21 mila euro di conto anticipi e fondi cassa permanenti;
- 53.896 mila euro di altre attività relative al sub-portafoglio bancario oggetto dell’accordo sui crediti cartolarizzati, tra le quali crediti verso originator per incassi da ricevere, credito verso erario per ritenute d’accordo su interessi di conto corrente e altri crediti inerenti la gestione societaria.

## PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti - Voce 10

#### 1.1 Debiti

(migliaia di euro)	31/12/2011			31/12/2010		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1 Finanziamenti	2.659.987	1.132	-	2.587.185	-	-
1.1 pronti contro termine passivi	-	-	-	-	-	-
1.2 altri finanziamenti	2.659.987	1.132	-	2.587.185	-	-
2 Altri debiti	136.815	8.930	109.492	117.832	2.381	94.840
<b>Totale</b>	<b>2.796.802</b>	<b>10.062</b>	<b>109.492</b>	<b>2.705.017</b>	<b>2.381</b>	<b>94.840</b>
<b>Fair Value</b>	<b>2.796.802</b>	<b>10.062</b>	<b>109.492</b>	<b>2.705.017</b>	<b>2.381</b>	<b>94.840</b>

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

La voce "Finanziamenti" dei Debiti verso banche comprende:

- 1.556.034 mila euro per anticipazioni in conto corrente;
- 430.942 mila euro per depositi;
- 13.738 mila euro per anticipazioni in valuta;
- 35.032 mila euro per finanziamenti a breve termine;
- 624.241 mila euro per finanziamenti a medio - lungo termine.

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

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

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

## Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20

### 2.1 Composizione della voce 20 "Titoli in circolazione"

(migliaia di euro)	Totale 31/12/2011				Totale 31/12/2010			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Titoli</b>								
1. Obbligazioni:	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altri titoli:	1.527.861	-	-	-	1.632.290	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	1.527.861	-	-	-	1.632.290	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.527.861</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.632.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La voce Altri titoli è così composta:

- 288.449 mila euro di titoli junior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 165.491 mila euro di titoli mezzanine relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 619.404 mila euro di titoli senior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 4.076 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 299.368 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata nell'esercizio dalla Società con il veicolo Alba 1 SPV S.r.l.;
- 149.197 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata nell'esercizio dalla Società con il veicolo Alba 2 SPV S.r.l.;
- 1.876 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi ai titoli collegati alle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Società.

## Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30

### 3.1 Composizione della voce 30 “Passività finanziarie di negoziazione”

(migliaia di euro)	31/12/2011					31/12/2010				
	FV			FV*	VN	FV			FV*	VN
	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	9.985	-	-	-	-	11.481	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>9.985</b>	-	-	-	-	<b>11.481</b>	-	-	-

#### Legenda

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

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

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

VN= Valore nominale

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

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



### 3.3 "Passività finanziarie di negoziazione": strumenti finanziari derivati

<i>migliaia di euro</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2011	31/12/2010
<b>1. Over the counter</b>						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	9.985	-	-	-	9.985	11.481
- Valore nozionale	2.305.108	-	-	-	2.305.108	3.801.823
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>9.985</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.985</b>	<b>11.481</b>
<b>2. Altri</b>						
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>9.985</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.985</b>	<b>11.481</b>

## Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70

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

## Sezione 9 – Altre passività - Voce 90

### 9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
Debiti verso Erario per somme da versare per conto terzi	1.121	1.120
Debiti verso il Personale	3.757	4.814
Debiti verso Sindaci	75	75
Debiti verso Enti previdenziali	964	987
Debiti verso Fornitori	2.000	3.491
Altre partite in corso di lavorazione	4.069	3.395
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	4.911	1.037
Altre partite	5.462	6.459
<b>Totale</b>	<b>22.359</b>	<b>21.378</b>

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

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

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

La voce "Debiti verso Fornitori" comprende:

- 1.595 mila euro per debiti verso fornitori aziendali per fatture da ricevere;
- 405 mila euro per debiti verso società appartenenti al Gruppo Banca Italease per prestazioni di servizi diverse.

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

La voce "Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria" è costituita principalmente:

- 1.680 mila euro da risconti passivi su assicurazioni;
- 2.926 mila euro da ratei passivi su altre poste.

La voce "altre partite" è costituita principalmente da partite debitorie registrate dai veicoli con riferimento all'accordo sui crediti cartolarizzati derivanti dalla gestione dell'operazione.

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

### 10.1 “Trattamento di fine rapporto del personale”: variazioni annue

(migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.899</b>	<b>2.587</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>49</b>	<b>374</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	49	374
B.2 Altre variazioni in aumento (di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(311)</b>	<b>(62)</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	(71)	(53)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(240)	(9)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.637</b>	<b>2.899</b>

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

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

#### **Ipotesi Attuariali**

Ai fini della determinazione del modello attuariale sono stati considerati:

- *Parametri normativi*: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge.
- *Parametri demografici*: per la probabilità di morte, la tavola Istat 2008 e per la probabilità di invalidità, la tavola Inps per il personale del settore del commercio (proiezioni al 2010).
- *Parametri economici*: Tasso di inflazione nel lungo periodo del 2%, dinamica retributiva differenziata in funzione dell'anzianità di servizio e determinata tenendo conto sia dei tassi di crescita dei prezzi che delle dinamiche evolutive dedotte da collettività generali. L'incremento medio salariale è pari al 0% per tutta la durata dello sviluppo delle posizioni. Rivalutazione legale del TFR pari al 75% del tasso inflattivo aumentato di 1,5 punti percentuali, ossia 3%.
- *Parametri Finanziari*: il parametro utilizzato è stato la struttura dei tassi delle obbligazioni corporate con rating AA del 31 dicembre 2011 (Ticket Bloomberg F667 Index). Per le scadenze successive al trentesimo esercizio si è ipotizzata una struttura per scadenza dei tassi di interesse piatta, ossia con tassi tutti corrispondenti al tasso relativo al 30° anno.

## Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110

### 11.1 Composizione della voce 110 “Fondo per rischi e oneri”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
1 Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2 Altri fondi per rischi ed oneri	4.082	7.635
2.1 controversie legali	1.506	1.168
2.2 oneri per il personale	2.576	2.145
2.3 altri	-	4.322
<b>Totale</b>	<b>4.082</b>	<b>7.635</b>

La voce “oneri per il personale” è composta principalmente da accantonamenti per oneri di prepensionamento e incentivazione all’esodo.

### 11.2 Variazioni nell’esercizio della voce 110 “Fondo per rischi e oneri”

<i>(migliaia di euro)</i>	Fondi di quiescenza	Altri Fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>7.635</b>	<b>7.635</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>1.389</b>	<b>1.389</b>
B.1 Accantonamento dell’esercizio	-	378	378
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	11	11
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni in aumento (di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	1.000	1.000
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>(4.942)</b>	<b>(4.942)</b>
C.1 Utilizzo nell’esercizio	-	(3.664)	(3.664)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	(17)	(17)
C.3 Altre variazioni in diminuzione	-	(1.261)	(1.261)
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>4.082</b>	<b>4.082</b>

La voce “Altre variazioni in aumento” si riferisce ad oneri di prepensionamento e incentivo all’esodo.

Le voci “utilizzo nell’esercizio” e “altre variazioni in diminuzione”, includono rispettivamente l’utilizzo per 3.061 mila euro a parziale copertura dell’onere derivante dalla rinuncia del credito nei confronti di Banca Italease S.p.A. (pari ad 3.520 mila euro) ed il rilascio, in relazione al venir meno dei presupposti per i quali era stato stanziato nell’esercizio 2010, dell’accantonamento a fronte di passività potenziali per 1.261 mila euro.

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

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

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

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

### 12.4 Composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

Tipologie	Importo
Sovraprezzo di emissione	105.000

In data 30 novembre 2009 l'assemblea straordinaria di Alba Leasing S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento per nominali 250.000 migliaia di euro e sovrapprezzo di 105.000 migliaia di euro.

### 12.5 Altre informazioni

Disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	255.000		
<b>Riserve di capitale</b>			
Riserva per azioni proprie	-	---	
Riserva da sovrapprezzo azioni	105.000	A, B	-
<b>Riserve di utili:</b>			
Riserva Legale	-		
Riserva Straordinaria	-		
Utili (perdite) portati a nuovo	(29.018)	---	
Altre riserve	-	---	
<b>Utile (perdita) d'esercizio:</b>	(6.938)		
<b>Totale</b>	<b>324.044</b>		<b>-</b>

#### Legenda:

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

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

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(valori in migliaia di euro)

### Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

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

(migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2011	31/12/2010
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5 Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	372	861	1.233	132
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	3.184	2.268	5.452	4.998
5.3 Crediti verso clientela	-	158.288	13	158.301	146.391
6 Altre attività	X	X	28	28	700
7 Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>161.844</b>	<b>3.170</b>	<b>165.014</b>	<b>152.221</b>

La voce "finanziamenti" comprende principalmente per 152.318 mila euro, interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria:

- di cui 66.605 mila euro sono relativi ai contratti di locazione finanziaria appartenenti al portafoglio bancario oggetto dell'Accordo sui crediti cartolarizzati;
- di cui 21.814 mila euro sono relativi agli interessi sui crediti "pro soluto" ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati.

La voce altre operazioni comprende principalmente:

- 2.268 mila di euro per interessi attivi e proventi assimilati rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati;
- 861 mila euro relativi ad interessi maturati principalmente sui crediti già scaduti al momento del conferimento e sui differenziali tra proventi ed oneri accessori sui contratti di locazione finanziaria ricompresi nel sub-portafoglio bancario.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Debiti	Titoli	Altre passività	31/12/2011	31/12/2010
1 Debiti verso banche	55.534	X	1.060	56.594	32.906
2 Debiti verso enti finanziari	-	X	-	-	-
3 Debiti verso clientela	-	X	-	-	1
4 Titoli in circolazione	X	35.714	-	35.714	32.705
5 Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7 Altre passività e fondi	X	X	5	5	465
8 Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>55.534</b>	<b>35.714</b>	<b>1.065</b>	<b>92.313</b>	<b>66.077</b>

La voce "Debiti" comprende:

- 30.148 mila di euro per interessi passivi e oneri finanziari su conti correnti;
- 15.622 mila di euro per interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti;
- 9.764 mila di euro per interessi passivi e oneri finanziari su depositi vincolati.

La voce "titoli" è composta da interessi passivi e oneri finanziari relativi:

- 29.137 mila euro da titoli "senior" e "mezzanine" relativi al sub-portafoglio bancario oggetto dell'Accordo sui crediti cartolarizzati;
- 6.337 mila euro relativi alle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Società nell'esercizio.

## Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

### 2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
1 operazioni di leasing finanziario	7.353	3.082
2 operazioni di factoring	-	-
3 credito al consumo	-	-
4 attività di merchant banking	-	-
5 garanzie rilasciate	32	2
6 servizi di:	-	-
- gestione fondi e pagamento	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
7 servizi di incasso e pagamento	-	-
8 servicing in operazioni di cartolarizzazione	-	-
9 altre commissioni	192	55
<b>Totale</b>	<b>7.577</b>	<b>3.139</b>

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

- 2.126 mila euro di proventi per premi assicurativi;
- 680 mila euro di proventi per spese di incasso;
- 4.334 mila euro di proventi per spese di gestione del contratto.

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

## 2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

<i>(migliaia di euro)</i>	2011	2010
1 Garanzie ricevute	-	-
2 Distribuzione di servizi da terzi	-	-
3 Servizi di incasso e pagamento	272	116
4 Altre commissioni	6.392	2.396
4.1 operazioni di leasing	6.015	2.251
4.2 operazioni di factoring	-	-
4.3 Altre	377	145
<b><i>Totale</i></b>	<b>6.664</b>	<b>2.512</b>

La voce "4. Altre commissioni: 4.1 operazioni di leasing" comprende:

- 1.172 mila euro di oneri sostenuti per commissioni di garanzia a banche;
- 1.181 mila euro di oneri sostenuti per commissioni e premi assicurativi;
- 3.343 mila euro di oneri sostenuti per la gestione dei contratti.

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



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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Utili da		Perdite da		Risultato netto (A+B)-(C+D)
	Plusvalenze negoziato ( A )	Minusvalenze negoziato ( B )	Plusvalenze negoziato ( C )	Minusvalenze negoziato ( D )	
<b>1 Attività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e quote 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 passività	-	-	-	-	-
<b>3 Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>					<b>(478)</b>
<b>4 Derivati finanziari</b>	<b>49</b>	<b>4.100</b>	<b>(334)</b>	<b>(1.982)</b>	<b>1.833</b>
<b>5 Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>49</b>	<b>4.100</b>	<b>(334)</b>	<b>(1.982)</b>	<b>1.355</b>

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

### 8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti

<i>(migliaia di euro)</i>	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2011	31/12/2010
	Specifiche	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio		
1 Crediti verso banche	-	-	-	22	22	17
- per leasing	-	-	-	22	22	(20)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	37
2 Crediti verso enti finanziari	-	(270)	-	5	(265)	(680)
- per leasing	-	(269)	-	4	(265)	(678)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	(1)	-	1	-	(2)
3 Crediti verso clientela	(60.484)	(14.576)	21.936	11.348	(41.776)	(49.484)
- per leasing	(45.276)	(12.715)	20.044	8.843	(29.104)	(39.197)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(15.208)	(1.861)	1.892	2.505	(12.672)	(10.287)
<b>Totale</b>	<b>(60.484)</b>	<b>(14.846)</b>	<b>21.936</b>	<b>11.375</b>	<b>(42.019)</b>	<b>(50.147)</b>

Si evidenzia che con riferimento alla riclassifica nella categoria “leasing finanziario” dei crediti “pro-soluto” ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati si è provveduto a riesporre in maniera conseguente anche la corrispondente voce economica relativa all’esercizio precedente. In particolare sono state effettuate le seguenti riclassifiche:

- Crediti verso banche: dalla voce “altri crediti” alla voce “per leasing” un importo di 15 mila euro;
- Crediti verso enti finanziari: dalla voce “altri crediti” alla voce “per leasing” un importo di 368 mila euro;
- Crediti verso clientela: dalla voce “altri crediti” alla voce “per leasing” un importo di 7.274 mila euro.

## Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110

### 9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	17.407	19.779
b) oneri sociali	5.038	5.766
c) indennità di fine rapporto	133	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	49	270
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.383	1.573
- a contribuzione definita	1.383	1.573
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	1.955	1.979
2) Altro personale in attività	69	88
3) Amministratori e sindaci	464	456
4) Personale collocato a riposo	34	(15)
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso le altre aziende	(407)	(290)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
<b>Totale</b>	<b>26.125</b>	<b>29.606</b>

La sottovoce “altre spese” comprende principalmente:

- 1.000 mila euro per incentivazione all'esodo del personale dipendente;
- 595 mila euro per assicurazione infortuni e malattia stipulate in favore dei dipendenti;
- 262 mila euro per buoni pasto erogati ai dipendenti;
- 76 mila euro per corsi di aggiornamento e formazione professionale dei dipendenti.

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

La voce “Amministratori e sindaci” comprende

- 266 mila euro relativi a compensi agli amministratori;
- 151 mila euro relativi a compensi ai membri del Collegio Sindacale;
- 47 mila euro relativi a polizze assicurative per la responsabilità civile degli amministratori e dei sindaci.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

	2011	2010
Personale dipendente	316	330
a) dirigenti	15	14
b) totale quadri direttivi	134	138
<i>di cui: di 3° e 4° livello</i>	80	80
c) restante personale dipendente	167	178
Altro personale	-	-
<b>Totale</b>	<b>316</b>	<b>330</b>

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
a) spese relative agli immobili:	2.797	3.976
- fitti e manutenzione locali	2.572	3.708
- spese di pulizia	41	57
- energia, acqua e riscaldamento	184	211
b) imposte indirette e tasse	32	21
c) spese postali, telefoniche, stampati e altre per ufficio	498	488
d) manutenzione e canoni per mobili, macchine e impianti	81	82
e) prestazioni professionali e consulenze	2.138	1.942
f) spese per visure e informazioni	-	-
g) sorveglianza e scorta valori	-	-
h) prestazione di servizi da terzi	6.521	6.338
i) pubblicità, rappresentanza e omaggi	420	141
l) premi assicurativi	86	63
m) trasporti, noleggi e viaggi	1.578	1.501
n) altri costi e spese diverse	2.134	1.819
<b>Totale</b>	<b>16.285</b>	<b>16.371</b>

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

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
1 Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	(44)	-	-	(44)
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	(17)	-	-	(17)
d) strumentali	(3)	-	-	(3)
e) altri	(24)	-	-	(24)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
2 Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3 Attività detenute a scopo di investimento				
<b>Totale</b>	<b>(44)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44)</b>

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

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

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

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Accantonamenti	Riattribuzioni di eccedenze	31/12/2011	31/12/2010
1 Accantonamenti al fondo quiescenza	-	X	-	-
2 Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri:	3.984	-	3.984	(5.490)
a) controversie legali	(338)	-	(338)	(1.168)
b) oneri per il personale	-	-	-	-
c) altri	4.322	-	4.322	(4.322)
<b>Totale</b>	<b>3.984</b>	<b>-</b>	<b>3.984</b>	<b>(5.490)</b>

Gli accantonamenti risentono dell'effetto positivo derivante dal rilascio, in relazione al venir meno dei presupposti per i quali era stato stanziato nell'esercizio 2010, dell'accantonamento a fronte di passività potenziali per 1.261 mila euro. Inoltre è stato effettuato un utilizzo per 3.061 mila euro a parziale copertura dell'onere derivante dalla rinuncia del credito nei confronti di Banca Italease S.p.A. (pari ad 3.520 mila euro). Tale situazione è conseguenza dei riallineamenti dovuti alle differenze emerse sulle risultanze dei conteggi relativi agli importi contenuti nella scrittura integrativa all'Accordo sui Crediti Cartolarizzati siglato in data 02 luglio 2010 a cui ha fatto seguito la corrispondente rinuncia di un credito vantato da Banca Italease S.p.A. nei confronti di Alba Leasing S.p.A. per un importo pari a 3.143 mila euro.

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

### 14.1 Composizione della voce 160 "altri proventi di gestione"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
a) addebiti a carico di terzi su depositi e conti correnti creditori	-	-
b) recuperi di imposte	61	169
c) recuperi di spese	301	179
d) proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	-
e) fitti attivi su immobili	-	-
f) altri	15.680	16.072
<b>Totale</b>	<b>16.042</b>	<b>16.420</b>

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

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

#### 14.2 Composizione della voce 160 "altri oneri di gestione"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
a) ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-	-
b) altri	(14.516)	(8.996)
<b><i>Totale</i></b>	<b>(14.516)</b>	<b>(8.996)</b>

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

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

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	131	15
- Utili da cessione	134	24
- Perdite da cessione	(3)	(9)
<b><i>Risultato netto</i></b>	<b>131</b>	<b>15</b>

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

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010
1. Imposte correnti ( - )	(586)	(13.118)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(2.482)	10.426
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-	39
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- 2 + 3 +/- 4 +/- 5)	(3.068)	(2.653)

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

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

	Imponibile	IRES	Imponibile	IRAP
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(3.870)			
Onere fiscale teorico		<b>(1.064)</b>		
Aliquota fiscale teorica		<b>27,50%</b>		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE			60.261	
Onere fiscale teorico				<b>3.357</b>
Aliquota fiscale teorica				<b>5,57%</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	16.574	4.558		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi				
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	-	-		
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	(13.207)	(3.632)		
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	3.688	1.014	(2.918)	(163)
IMPONIBILE IRES	3.185			
IRES corrente dell'esercizio		<b>876</b>		
Aliquota fiscale effettiva		<b>-22,64%</b>		
IMPONIBILE IRAP			57.343	
IRAP corrente dell'esercizio				<b>3.194</b>
Aliquota fiscale effettiva				<b>5,30%</b>

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



## Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni

### 19.1 – Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

migliaia di euro	Interessi attivi			Commissioni attive			31/12/2011	31/12/2010
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1 Leasing finanziario</b>	<b>144</b>	<b>3.178</b>	<b>148.996</b>	-	<b>149</b>	<b>7.204</b>	<b>159.671</b>	<b>142.525</b>
- beni immobili	144	2.665	98.437	-	140	2.988	104.374	85.174
- beni mobili	-	4	32.521	-	9	3.431	35.965	25.708
- beni strumentali	-	509	17.760	-	-	785	19.054	31.416
- beni immateriali	-	-	278	-	-	-	278	227
<b>2 Factoring</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3 Credito al consumo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti personali	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
- cessione del quinto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4 Garanzie e impegni</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>144</b>	<b>3.178</b>	<b>148.996</b>	-	<b>149</b>	<b>7.204</b>	<b>159.671</b>	<b>142.525</b>

Si evidenzia che con riferimento alla riclassifica nella categoria “leasing finanziario” dei crediti “pro-soluto” ovvero quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati si è provveduto a riesporre in maniera conseguente anche la corrispondente voce economica relativa all’esercizio precedente. In particolare sono state effettuate le seguenti riclassifiche:

- Beni immobili per un importo pari a 23.206 mila euro;
- Beni mobili per un importo pari a 435 mila euro;
- Beni strumentali per un importo pari a 1.370 mila euro.

## Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

### Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta

#### A. LEASING FINANZIARIO

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

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

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

	31/12/2011						31/12/2010					
	Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimento lordo		Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
		Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi		di cui valore residuo garantito		Capitale	di cui valore residuo garantito	Interessi		di cui valore residuo garantito
- A vista	1.174	40.154	-	-	40.154	-	2.475	43.665	-	7.064	50.729	231
- Fino a 3 mesi	13.729	177.680	-	35.499	213.179	9.859	6.234	184.136	-	25.561	209.697	3.725
- Tra 3 mesi e 1 anno	89.769	505.565	-	96.692	602.257	64.293	16.705	489.435	-	85.522	574.957	19.643
- Tra 1 anno e 5 anni	106.972	1.837.148	-	333.631	2.170.779	223.065	86.308	1.411.493	-	245.490	1.656.983	68.586
- Oltre 5 anni	27.496	1.295.079	-	200.499	1.495.578	462.338	95	528.375	-	132.497	660.872	207.582
- Durata indeterminata	-	-	-	-	-	-	48.225	4.471	-	-	4.471	-
<b>Totale netto</b>	<b>239.140</b>	<b>3.855.626</b>	<b>-</b>	<b>666.321</b>	<b>4.521.947</b>	<b>759.555</b>	<b>160.042</b>	<b>2.661.575</b>	<b>-</b>	<b>496.134</b>	<b>3.157.709</b>	<b>299.767</b>

I valori esposti sono al netto delle rettifiche di valore.

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

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

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

migliaia di euro	31/12/2011			31/12/2010		
	Finanziamenti in Bonis	Finanziamenti deteriorati	di cui: sofferenze	Finanziamenti in Bonis	Finanziamenti deteriorati	di cui: sofferenze
A. Beni immobili	2.626.261	197.576	77.354	2.023.756	111.953	34.241
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	2.626.261	197.576	77.354	2.023.756	111.953	34.241
B. Beni strumentali	997.756	35.085	14.313	747.117	36.577	23.814
C. Beni mobili	231.609	6.479	2.314	200.541	8.705	2.821
- Autoveicoli	132.781	4.271	1.777	88.531	4.509	1.146
- Aeronavale e ferroviario	78.861	2.157	537	96.073	4.196	1.675
- Altri	19.967	51	-	15.937	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	11.619	-	-
- Marchi	-	-	-	11.619	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.855.626</b>	<b>239.140</b>	<b>93.981</b>	<b>2.983.033</b>	<b>157.235</b>	<b>60.876</b>

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

migliaia di euro	31/12/2011			31/12/2010		
	Beni inoptati	Beni ritirati a seguito di risoluzione	Altri beni	Beni inoptati	Beni ritirati a seguito di risoluzione	Altri beni
A. Beni immobili	-	-	-	-	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	-	-	-	-
B. Beni strumentali	-	-	-	-	-	-
C. Beni mobili	6	-	-	6	-	-
- Autoveicoli	6	-	-	6	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A.5.- Dinamica delle rettifiche di valore

Migliaia di euro	Rettifiche di valore iniziale	Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione				Rettifiche di valore finale	
		Rettifiche di valore	Trasferimento ad altro status	Altre variazioni positive		Riprese di valore	Trasferimento da altro status	Cancellazioni	Altre variazioni negative		
					di cui op. di aggregazione						di cui op. di aggregazione
<b>Specifiche su attività deteriorate</b>											
Leasing immobiliare	33.057	17.891	5.387	-	-	-7.485	-5.387	-	-4.301	-	39.162
- Sofferenze	17.604	8.918	4.845	-	-	-4.717	-	-	-2.172	-	24.478
- Incagli	13.919	8.301	542	-	-	-2.732	-4.442	-	-1.622	-	13.966
- Esp. ristrutturate	42	7	-	-	-	-	-	-	-	-	49
- Esp. scadute	1.492	665	-	-	-	-36	-945	-	-507	-	669
Leasing strumentale	40.348	22.246	4.780	-	-	-2.539	-4.780	-	-4.252	-	55.803
- Sofferenze	23.158	9.559	4.417	-	-	-1.662	-4	-	-1.771	-	33.697
- Incagli	16.244	12.136	207	-	-	-774	-4.362	-	-2.140	-	21.311
- Esp. ristrutturate	-	16	123	-	-	-69	-	-	-	-	70
- Esp. scadute	946	535	33	-	-	-34	-414	-	-341	-	725
Leasing mobiliare	6.678	2.013	315	-	-	-1.436	-315	-	-417	-	6.838
- Sofferenze	2.796	876	245	-	-	-88	-	-	-106	-	3.723
- Incagli	3.775	952	59	-	-	-1.343	-255	-	-264	-	2.924
- Esp. ristrutturate	-	-	11	-	-	-5	-	-	-	-	6
- Esp. scadute	107	185	-	-	-	-	-60	-	-47	-	185
Leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>80.083</b>	<b>42.150</b>	<b>10.482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11.460</b>	<b>-10.482</b>	<b>-</b>	<b>-8.970</b>	<b>-</b>	<b>101.803</b>
<b>Di portafoglio su altre attività</b>											
- Leasing immobiliare	22.578	3.617	-	-	-	-2.602	-	-	-1.048	-	22.545
- Leasing strumentale	11.488	7.925	-	-	-	-3.473	-	-	-443	-	15.497
- Leasing mobiliare	2.738	1.185	-	-	-	-900	-	-	-118	-	2.905
- Leasing immateriale	166	-	-	-	-	-1	-	-	-	-	165
<b>Totale B</b>	<b>36.970</b>	<b>12.727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6.976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1.609</b>	<b>-</b>	<b>41.112</b>
<b>Totale</b>	<b>117.053</b>	<b>54.877</b>	<b>10.482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18.436</b>	<b>-10.482</b>	<b>-</b>	<b>-10.579</b>	<b>-</b>	<b>142.915</b>

## A.6 – Altre informazioni

### A.6.3 Operazioni di retrolocazione (lease back)

	N° contratti	Crediti 31/12/2010
<b>Lease back</b>		
- leasing immobiliare	20	53.361
- leasing strumentale	49	16.889
- leasing mobiliare	-	-
- altro	-	-
<b>Totale</b>	<b>69</b>	<b>70.250</b>

## D. GARANZIE E IMPEGNI

### D.1 – Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	3.470	3.350
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	3.470	3.350
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	81.937	89.835
a) Banche	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	81.937	89.835
i) a utilizzo certo	81.937	89.835
ii) a utilizzo incerto	-	-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
<b>Totale</b>	<b>85.407</b>	<b>93.185</b>

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

- per contratti di leasing (73.329 migliaia di euro);
- per contratti di mutuo (8.608 migliaia di euro).

*D.2 – Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione*

La sottovoce non presente alcun saldo.

*D.3 – Altre informazioni*

La sottovoce non presente alcun saldo

*D.4 – Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni*

La tabella successiva illustra il dettaglio dei crediti costituiti a garanzia dell'operazione di finanza strutturata perfezionata con la controparte JP Morgan nel corso del mese di giugno 2011.

<b>Portafogli</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	3.839	-
6. Crediti verso enti finanziari	38.222	-
7. Crediti verso clientela	599.539	-
8. Attività materiali	-	-

## Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

### C.1. Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

La Società ha avviato nell'esercizio un programma di cartolarizzazione ex Legge 130/99 di crediti in bonis originati da contratti di leasing in un'ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento.

Per le due operazioni di cartolarizzazione originate da Alba Leasing, la Società ha assunto, ai sensi e per gli effetti della Legge 130/99, il ruolo di *servicer* dei portafogli ceduti, continuando ad incassare ed amministrare i crediti e ricevendo in cambio una remunerazione, espressa in percentuale sugli importi incassati e gestiti durante il periodo di riferimento.

#### Caratteristiche delle operazioni originate da Alba Leasing

Le caratteristiche sono riportate in dettaglio nelle tabelle che seguono, che riportano anche le operazioni effettuate dalla Società.

Strategia, Processi e Obiettivi Operazione effettuate nell'ottica di una maggiore diversificazione delle fonti di finanziamento.

Sistemi interni di misurazione e controlli dei rischi Il portafoglio di ciascuna operazione di cartolarizzazione è sottoposto a monitoraggio continuo e sono predisposti report trimestrali previsti dalla documentazione contrattuale dell'operazione, con evidenze dello status dei crediti e dell'andamento degli incassi.

Struttura organizzativa La Società ha costituito un presidio di controllo e monitoraggio delle operazioni presso la Direzione Amministrativa e Tesoreria.

Politiche di copertura Stipulato da parte del veicolo un contratto Basis Swap a copertura del portafoglio (e rispettivi back-to-back tra Originator e controparte swap). Tale copertura è stata implementata solo per la prima operazione effettuata dalla Società.

Informazione sui risultati economici della cartolarizzazione L'andamento degli incassi è in linea con le previsioni formulate all'emissione (*business plan*) tale per cui il rendimento delle *tranche equity* (comprensivo dell'*extra-spread*) è in linea con i rendimenti attesi per gli investimenti aventi analogo livello di rischio

Nome cartolarizzazione:	Alba 1 SPV S.r.l.		Alba 2 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione:	Tradizionale		Tradizionale	
Originator:	Alba Leasing S.p.A.		Alba Leasing S.p.A.	
Emittente:	Alba 1 S.r.l.		Alba 2 S.r.l.	
Servicer:	Alba Leasing S.p.A.		Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate:	In bonis		In bonis	
Data del <i>closing</i> :	11-feb-11		6-dic-11	
Valore Nominale del portafoglio:	497.799.954		312.703.341	
Prezzo di cessione del portafoglio:	477.940.844		297.937.348	
Altre informazioni rilevanti:	Revolving del portafoglio		Revolving del portafoglio	
Agenzie di rating:	Moody's		unrated	
Ammontare e condizioni del trancking:				
ISIN	IT0004682156	IT0004682131	IT0004783269	IT0004783277
Tipologia	Senior	Junior	Senior	Junior
Classe	A	B	A	B
Rating	Aa2	unrated	unrated	unrated
Borsa di quotazione	Non quotato	Non quotato	Non quotato	Non quotato
Data di emissione	4-mar-11	4-mar-11	21-dic-11	21-dic-11
Scadenza legale	apr-40	apr-40	dic-41	dic-41
Call option	prevista una call ed un put		prevista una call ed un put	
Tasso	Euribor 3 m + 125 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.	Euribor 3 m + 195 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.
Grado di subordinazione	-	Sub. A	-	Sub. A
Valore nominale emesso	300.000.000	168.924.912	150.000.000	152.900.000
Valore in essere a fine esercizio	300.000.000	168.924.912	150.000.000	152.900.000
Sottoscrittore dei titoli	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Esposizione derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

(importi in migliaia di euro)

	Esposizione per Cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta
Qualità attività sottostanti																		
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	323.457	323.260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale:</b>	-	-	-	-	323.457	323.260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

L'importo indicato nella categoria "Altre" riguarda l'ammontare dei titoli junior sottoscritti da Alba Leasing – in bilancio classificato in diminuzione del debito verso il veicolo – comprensivo del risconto maturato sul Deferred Purchase Price (DPP) di competenza.



## 2. Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizione

(importi in migliaia di euro)

Tipologia attività cartolarizzate/esposizione	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
Società cessionaria / tipologia																		
- <i>Tipologia di credito sottostante</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
Società cessionaria / tipologia																		
- <i>Tipologia di credito sottostante</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio																		
C.1 Alba 1 SPV S.r.l.					323.260													
Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari	-	-	-	-	169.557	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Alba 2 SPV S.r.l.																		
Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	153.703	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale:</b>	-	-	-	-	323.260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**3. Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostante i titoli junior o altre forme di sostegno del credito**

	<b>Cartolarizzazioni tradizionali</b>	<b>Cartolarizzazioni sintetiche</b>
<b>A. Attività sottostanti proprie</b>	763.098	-
<b>A.1 Oggetto di integrale cancellazione</b>	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
<b>A.2 Oggetto di parziale cancellazione</b>	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
<b>A.3 Non cancellate</b>	<b>763.098</b>	-
1. Sofferenze	1.185	-
2. Incagli	1.398	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	240	-
5. Altre attività	760.275	-
<b>B. Attività sottostanti di terzi</b>	-	-
1. Sofferenze	-	-
2. Incagli	-	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	-	-
5. Altre attività	-	-
<b>Totale</b>	<b>763.098</b>	-

#### 4. Attività di servicer-incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31.12.2011		Incassi crediti realizzati nell'esercizio		Quota percentuale di titoli rimborsati al 31.12.2011					
		Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate
Alba Leasing S.p.A.	Alba 1 SPV S.r.l.	450.605	2.817	81.102	35	-	-	-	-	-	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 2 SPV S.r.l.	309.670	6	121	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Totale</b>	<b>760.275</b>	<b>2.823</b>	<b>81.223</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La Società non ha rilasciato garanzie o linee di credito relativamente alle operazioni di cartolarizzazione in essere.

Si evidenzia che, oltre ai canoni di leasing, sono stati ceduti anche i valori del riscatto finale dei contratti ceduti.

## Distribuzione delle attività cartolarizzate per aree territoriali

Operazione di cartolarizzazione Alba 1 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

Area territoriale	31.12.2011
Nord	320.577
Centro	94.929
Sud	45.511
<b>Totale</b>	<b>461.017</b>

Gli importi esposti sono al lordo delle eventuali rettifiche di valore.

Operazione di cartolarizzazione Alba 2 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

Area territoriale	31.12.2011
Nord	202.151
Centro	50.612
Sud	60.981
<b>Totale</b>	<b>313.744</b>

Gli importi esposti sono al lordo delle eventuali rettifiche di valore.

## Distribuzione delle attività cartolarizzate per ripartizione economica

Operazione di cartolarizzazione Alba 1 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

Attività economica	31.12.2011
Altri intermediari finanziari	50
Ausiliari finanziari	1.687
Imprese private	362.166
Associazioni fra imprese non finanziarie	50
Quasi - società non finanziarie artigiane	28.455
Quasi - società non finanziarie altre	31.787
Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	927
Famiglie consumatrici	60
Famiglie produttrici	35.835
<b>Totale</b>	<b>461.017</b>

Gli importi esposti sono al lordo delle eventuali rettifiche di valore.

Operazione di cartolarizzazione Alba 2 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

Attività economica	31.12.2011
Ausiliari finanziari	340
Imprese private	244.520
Associazioni fra imprese non finanziarie	101
Quasi - società non finanziarie artigiane	12.762
Quasi - società non finanziarie altre	16.930
Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	1.047
Famiglie consumatrici	13.735
Famiglie produttrici	24.309
<b>Totale</b>	<b>313.744</b>

Gli importi esposti sono al lordo delle eventuali rettifiche di valore.

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

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

### 3.1 RISCHIO DI CREDITO

#### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

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

Tale situazione, alla prova dei fatti, non si è concretizzata; la situazione di perdurante stagnazione si è solo parzialmente interrotta e l'attesa evoluzione positiva non si è manifestata. Vale, a questo proposito, ricordare che – all'inizio del 2012 – sono state formulate previsioni conservative sugli investimenti attesi (il cui ciclo è notoriamente fortemente correlato a quello del leasing):

Questo scenario si traduce, per Alba Leasing:

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

In concreto, al fine di rilevare con tempestività segnali di deterioramento del portafoglio crediti, è stato definito un sistema maggiormente strutturato di monitoraggio delle posizioni in bonis all'interno del Servizio Pianificazione, Controllo e Risk Management.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

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

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

Nel corso del 2011 il modello organizzativo è stato oggetto di una profonda analisi, che si è concretizzata con un nuovo modello dei poteri di delibera. In termini generali, si è inteso definire meglio la separazione tra soggetto proponente e soggetto deliberante; a questo proposito è stata introdotta una modifica organizzativa, attribuendo alla Direzione Crediti la responsabilità gerarchica (e non più funzionale come prima) degli addetti crediti di rete.

#### POLITICA CREDITIZIA

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

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

## VALUTAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO DEI RICHIEDENTI FIDO

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

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

## APPLICAZIONE DI POTERI E DELEGHE

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

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

## CONTROLLO ANDAMENTALE DEI CREDITI

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

### *2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo*

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

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

### *2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

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

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

Rappresenta comunque caratteristica importante del modello distributivo di Alba Leasing la cosiddetta forma tecnica "Prestoleasing": le operazioni in "convenzione" (si tratta di operazioni di modesto importo unitario con forte diversificazione del rischio) presentate dal canale banche (socie e non) sono assistite da una garanzia

di indennizzo della perdita al 50%. Ciò rappresenta una forma importante di mitigazione del rischio, anche tenuto conto che:

- al 31 dicembre 2011, tale forma tecnica ha rappresentato il 49% del totale stipulato leasing 2011;
- al termine del primo bimestre 2012 il ricorso alla stessa forma tecnica appare in aumento.

#### 2.4 *Attività finanziarie deteriorate*

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

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

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

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

Al fine di effettuare un controllo più accurato sulle attività svolte dal servicer Banca Italease nel corso del 2011 è stata costituita all'interno del Servizio Pianificazione, Controllo e Risk Management, un'apposita struttura di monitoraggio delle attività di outsourcing.

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

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

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

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

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

## Informazioni di natura quantitativa

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

(migliaia di euro)	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	9.605	9.605
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5 Crediti verso banche	-	-	-	-	99.587	99.587
6 Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	112.169	112.169
7 Crediti verso clientela	102.481	185.551	911	14.425	4.018.939	4.322.307
8 Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>31/12/2011</b>	<b>102.481</b>	<b>185.551</b>	<b>911</b>	<b>14.425</b>	<b>4.240.300</b>	<b>4.543.668</b>
<b>31/12/2010</b>	<b>66.173</b>	<b>118.921</b>	<b>1.574</b>	<b>17.389</b>	<b>4.438.976</b>	<b>4.643.033</b>

## 2. Esposizioni creditizie

### 2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti

(migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>	<b>427.085</b>	<b>(123.717)</b>	-	<b>303.368</b>
a) Sofferenze	172.760	(70.280)	-	102.480
b) Incagli	237.154	(51.603)	-	185.551
c) Esposizioni ristrutturate	1.035	(124)	-	911
d) Esposizioni scadute	16.136	(1.710)	-	14.426
<b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>427.085</b>	<b>(123.717)</b>	-	<b>303.368</b>
<b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>				
- Esposizioni scadute non deteriorate	141.791	-	(1.750)	140.041
- Altre esposizioni	4.005.818	-	(41.513)	3.964.305
<b>Totale B</b>	<b>4.147.609</b>	-	<b>(43.263)</b>	<b>4.104.346</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>4.574.694</b>	<b>(123.717)</b>	<b>(43.263)</b>	<b>4.407.714</b>

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso la clientela. Nella voce "altre esposizioni" delle esposizioni in bonis sono ricomprese le garanzie e impegni.



## Informativa di dettaglio sui crediti in bonis

Per quanto riguarda il requisito informativo relativo alle esposizioni rinegoziate, si fornisce dettaglio delle esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi i cui termini di moratoria sono ancora in corso alla data del 31 Dicembre 2011.

31/12/2011	Esposizioni in Bonis	
	Oggetto di moratoria	Altre esposizioni
- A vista	-	60.901
- Fino a 3 mesi	325	299.588
- Tra 3 mesi e 1 anno	3.514	589.232
- Tra 1 anno e 5 anni	21.807	1.830.697
- Oltre 5 anni	32.140	1.309.405
- Durata Indeterminata	-	-
<b>Totale</b>	<b>57.786</b>	<b>4.089.823</b>

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

(migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
<b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-
<b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>				
a) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-
b) Altre esposizioni	212.799	-	(1.043)	211.756
<b>Totale B</b>	<b>212.799</b>	-	<b>(1.043)</b>	<b>211.756</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>212.799</b>	-	<b>(1.043)</b>	<b>211.756</b>

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

### 3. Concentrazione del credito

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

(migliaia di euro)	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti	
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche
<b>A. Esposizioni per cassa</b>														
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	99.323	(68.192)	X	2.773	(2.089)
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	179.424	(48.649)	X	6.531	(2.953)
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	912	(124)	X	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	-	-	X	12.583	(1.175)	X	1.822	(535)
A.5 Altre esposizioni	-	X	-	5.989	X	(71)	9	X	-	3.603.915	X	(38.211)	400.728	X
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>5.989</b>	-	<b>(71)</b>	<b>9</b>	-	-	<b>3.896.157</b>	<b>(118.140)</b>	<b>(38.211)</b>	<b>411.854</b>	<b>(5.577)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>														
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	-	X	-	-	X	-	85.407	X	-	-	X
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>85.407</b>	-	-	-	-
<b>31/12/2011</b>	-	-	-	<b>5.989</b>	-	<b>(71)</b>	<b>9</b>	-	-	<b>3.981.564</b>	<b>(118.140)</b>	<b>(38.211)</b>	<b>411.854</b>	<b>(5.577)</b>
<b>31/12/2010</b>	-	-	-	<b>3.650</b>	-	<b>(5)</b>	<b>9</b>	-	-	<b>4.320.645</b>	<b>(60.393)</b>	<b>(25.179)</b>	<b>216.471</b>	<b>(2.573)</b>

### 3.2 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte

<i>(migliaia di euro)</i>	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	102.098	(70.238)	-	(42)	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	184.407	(49.805)	1.547	(1.798)	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	911	(124)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	14.405	(1.710)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	4.010.274	(43.258)	303	(4)	-	-	64	(1)	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.312.095</b>	<b>(165.135)</b>	<b>1.850</b>	<b>(1.844)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	85.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>85.407</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31/12/2011</b>	<b>4.397.502</b>	<b>(165.135)</b>	<b>1.850</b>	<b>(1.844)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31/12/2010</b>	<b>4.535.396</b>	<b>(89.876)</b>	<b>4.161</b>	<b>(97)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.218</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.3 Grandi rischi

La Società detiene un'unica posizione riconducibile alla categoria dei grandi rischi rappresentata dalla Società Agricola Lieta S.p.A. (Gruppo Gianni Carlo). Il valore di bilancio della posizione al 31 dicembre 2011 è pari a 56.654 mila euro, che corrisponde anche al valore ponderato.

## 3.2 RISCHI DI MERCATO

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

La società, per la misurazione dei rischi di mercato del portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza, si basa sulle metodologie prescritte dalla circolare 263/2006 per il computo del pertinente requisito patrimoniale regolamentare.

Alba Leasing non pone in essere operazioni con finalità speculativa: il portafoglio di trading è rappresentato, infatti, dai soli contratti derivati in essere per la gestione delle cartolarizzazioni con finalità di copertura e quindi sostanzialmente pareggiati.

Alla data del 31 dicembre 2011 la Società non risulta tenuta al rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato, in quanto il portafoglio di negoziazione di vigilanza risulta inferiore al 5% dell'attivo e comunque non supera i 15 milioni di euro.

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### Informazioni di natura qualitativa

##### **1. Aspetti generali**

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

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

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

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

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

Si informa, a questo proposito, che la quota di impieghi a tasso fisso, finanziata a tasso variabile, è contenuta e pari a circa il 4% del totale crediti. La società, in considerazione dell'elevata redditività di tale aggregato e del contenuto impatto di rischio, ha ritenuto opportuno non procedere a coperture del rischio di tasso.

##### **Aspetti metodologici**

Periodicamente viene stimata l'esposizione al rischio tasso di interesse secondo l'approccio degli utili correnti, in un'ottica di breve periodo. Viene simulato uno shift negativo dei tassi pari alla variazione misurata dai tassi impliciti nella curva e se ne misura l'impatto sul margine d'interesse in un orizzonte pari all'esercizio in corso e a quello prospettico. Alla data del 31 dicembre 2011, tale variazione potenziale avrebbe un impatto positivo sul margine da interessi conseguito nell'esercizio 2011 pari a circa l'0,5%. Data la limitata entità di tale variazione e dato che la società ha posto in essere limiti all'assunzione del rischio di tasso nel banking book, si è deciso di non porre in essere operazioni di copertura.

## **Informazioni di natura quantitativa**

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

<b>Valuta di denominazione: Euro</b>							
<b>(migliaia di euro)</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</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
1 Attività							
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	4.060.220	65.735	31.693	256.633	36.378	19.771	50.598
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-
2 Passività							
2.1 Debiti	2.710.974	191.629	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	1.436.229	91.632	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari							
- Opzioni							
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati							
+ Posizioni lunghe	2.305.108	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	2.305.108	-	-	-	-	-	-

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

<b>Valuta di denominazione: Altre valute</b>							
<b>(migliaia di euro)</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</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
1 Attività							
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	13.035	-	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-
2 Passività							
2.1 Debiti	13.753	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-
3 Derivati finanziari							
- Opzioni							
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati							
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

### 3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

#### Informazioni di natura qualitativa

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

### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### Informazioni di natura qualitativa

##### **1. Aspetti generali**

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

#### Informazioni di natura quantitativa

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

Voci	Valute 31/12/2011					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>1. Attività finanziarie</b>			12.962		73	
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale						
1.3 Finanziamenti a banche						
1.4 Finanziamenti a clientela			12.962		73	
1.5 Altre attività finanziarie						
<b>2. Altre attività</b>						
<b>3. Passività finanziarie</b>			13.677		76	
3.1 Debiti verso banche			13.677		76	
3.2 Debiti verso clientela						
3.3 Titoli di debito						
<b>4. Altre passività</b>						
<b>5. Derivati finanziari</b>						
5.1 posizioni lunghe						
5.2 posizioni corte						
- Altri derivati						
+ posizioni lunghe						
+ posizioni corte						
<b>Totale attività</b>			12.962		73	
<b>Totale passività</b>			13.677		76	
<b>Sbilancio (+/-)</b>			(715)		(3)	

### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

In virtù della rilevanza che questo rischio assume stanti le attuali difficoltà del mercato e tenendo altresì conto delle modifiche normative in atto, è stata definita la “Procedura gestione rischio di liquidità”, emanata a febbraio 2011, in cui si formalizzano le attività effettuate in tema di gestione e controllo del rischio, definendo inoltre un percorso di affinamento e miglioramento nella supervisione del rischio stesso.

Per il monitoraggio ed il controllo del rischio:

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

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

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

- uno scenario inerziale determinato in base ai volumi di impiego del budget;
- uno scenario prudenziale che prevede la revoca immediata delle linee di credito “*not committed*” concesse da banche non socie.

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

Per ciò che concerne la liquidità strutturale, è definita in termini di *Gap Ratio* per le scadenze superiori a un anno. Al fine di rendere edotti gli organi amministrativi di questo profilo di rischio, il Servizio Pianificazione Controllo e Risk Management predispose :

- un report mensile per il Collegio Sindacale e per il Consiglio di Amministrazione, denominato “Situazione di liquidità – previsione e profilo di rischio”, nel quale sono analizzate la liquidità operativa e strutturale residua senza ipotesi di scenari di stress perché non applicabili senza previsione di interruzione del business.
- un report quindicinale per la Banca d'Italia nel quale vengono esposti i flussi di cassa attesi ( attivi e passivi ) nel periodo dei tre mesi successivi alla redazione del report.



## Informazioni di natura quantitativa

### Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	7.370	-	-	63.294	125.636	197.823	342.552	1.097.698	728.206	1.523.465	-
A.4 Altre Attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	1.556.034	9.096	-	62.155	317.461	37.503	68.648	213.365	257.898	137.832	-
- Enti finanziari	-	-	-	-	1.132	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	37.677	32.466	158.733	89.423	868.247	213.101	123.698	-
B.3 Altre Passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<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											
- Differenziali positivi	1.448	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali negativi	1.598	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	81.937	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	33	-	-	12	50	3.069	273	33	-	-

Alba Leasing ha avviato diverse iniziative tese a diminuire la portata del rischio di liquidità insito nel mismatch delle scadenze, tra cui:

- nel 2010 un finanziamento a lungo termine ( scadenza 2022) dalla Banca Europea per gli Investimenti per 200 milioni ( seconda e terza tranche erogate nel 2011 );
- nel 2011 un'operazione di finanziamento collateralizzato con JP Morgan per 250 milioni ( scadenza 2013);
- nel 2011 due operazioni di cartolarizzazione; la prima ( Alba Leasing 1 SPV ) nel primo trimestre 2011 (scadenza marzo 2013 ) per 300 milioni, la seconda ( Alba Leasing 2 SPV ) per 150 milioni di euro nel quarto trimestre 2011 ( scadenza giugno 2013 ).

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

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

## Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio

### 4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

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

In data 30 novembre 2009 l'assemblea straordinaria di Alba Leasing S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento per nominali 250.000 migliaia di euro e sovrapprezzo di 105.000 migliaia di euro.

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

##### 4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

(migliaia di euro)	31/12/2011	31/12/2010
1. Capitale	255.000	255.000
2. Sovrapprezzi di emissione	105.000	105.000
3. Riserve	(29.018)	(19.127)
- di utili	(29.018)	(19.127)
a) legale	-	-
b) statutarie	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(29.018)	(19.127)
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali	-	-
a) benefici definiti	-	-
- Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	(6.938)	(9.891)
<b>Totale</b>	<b>324.044</b>	<b>330.982</b>

## 4.2 IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 4.2.1 Patrimonio di vigilanza

#### 4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

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

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	31.12.2011	31.12.2010
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>324.020</b>	<b>330.951</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-	-
B.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
B.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>324.020</b>	<b>330.951</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>	<b>324.020</b>	<b>330.951</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	-	-
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
G.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	-	-
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
<b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>	-	-
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>324.020</b>	<b>330.951</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>324.020</b>	<b>330.951</b>

## 4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

### 4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

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

### 4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>	<b>4.905.131</b>	<b>5.216.837</b>	<b>4.260.634</b>	<b>4.330.120</b>
1. METODOLOGIA STANDARDIZZATA	4.905.131	5.216.837	4.260.634	4.330.120
2. METODOLOGIA BASATA SUI RATING INTERNI				
2.1 BASE				
2.2 AVANZATA				
3. CARTOLARIZZAZIONI	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>			<b>255.638</b>	<b>259.807</b>
<b>B.2 RISCHI DI MERCATO</b>			-	<b>1.591</b>
1. METODOLOGIA STANDARD			-	1.591
2. MODELLI INTERNI			-	-
3. RISCHIO DI CONCENTRAZIONE			-	-
<b>B.3 RISCHIO OPERATIVO</b>			<b>12.172</b>	<b>13.098</b>
1. METODO BASE			12.172	13.098
2. METODO STANDARDIZZATO			-	-
3. METODO AVANZATO			-	-
<b>B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>			-	-
<b>B.5 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO</b>			-	-
<b>B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>			<b>267.810</b>	<b>274.496</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.463.501	4.574.937
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			7,26%	7,23%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			7,26%	7,23%

Le attività ponderate per il rischio (*risk weighted asset*) sono pari a 4.463.501 migliaia di euro.

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

A tal proposito si consideri che:

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

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

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci (in migliaia di euro)	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(3.870)</b>	<b>(3.068)</b>	<b>(6.938)</b>
<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>30</b> Attività materiali	-	-	-
<b>40</b> Attività immateriali	-	-	-
<b>50</b> Copertura investimenti esteri	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>60</b> Copertura dei flussi finanziari	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>70</b> Differenze di cambio	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>80</b> Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>90</b> Utile (Perdita) attuariali su piani a benefici definiti	-	-	-
<b>100</b> Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>110 Totale altre componenti reddituali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>120 Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>(3.870)</b>	<b>(3.068)</b>	<b>(6.938)</b>

## Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

### 6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

	31/12/2011
Amministratori	266
Sindaci	151
Altri dirigenti con responsabilità strategica	2.162
<b>TOTALE</b>	<b>2.579</b>

Con riferimento ai compensi a dirigenti con responsabilità strategiche e di controllo si evidenzia che sono considerati tali l'amministratore delegato e i dirigenti di primo livello (complessivamente nove).

### 6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di Amministratori e Sindaci

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

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

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

- nell'acquisizione della provvista;
- nell'attività di collocamento del prodotto leasing alla clientela.

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

Si precisa inoltre, ai fini di quanto disposto dalle vigenti disposizioni, che nell'esercizio 2011 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività/rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

#### 6.3.1 Tabella riepilogativa

Nella tabella che segue vengono indicati i rapporti patrimoniali ed economici dell'esercizio al 31 dicembre 2011 delle operazioni con le Banche Socie.



PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E DELLA LORO INCIDENZA SULLE VOCI DI BILANCIO	31/12/2011	Altre parti correlate						
	BILANCIO	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	EX GRUPPO BANCA ITALEASE	BANCO POPOLARE LONDON BRANCH	BANCO POPOLARE	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	BANCA POPOLARE DI MILANO	ALTRE
<b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>								
Attività finanziarie di negoziazione	9.605	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie (voce 30, 40 e 50)	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso Banche	99.587	34	32.193	-	1.761	2.242	3.842	12.518
- conti correnti e depositi liberi	7.668	34	-	-	355	122	3.842	-
- altri crediti	91.919	-	32.193	-	1.406	2.120	-	12.518
Crediti verso Clientela	4.434.476	-	-	-	-	2.996	-	6.402
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre voci dell'attivo	263.655	-	141	-	9	-	-	-
<b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>								
Debiti verso banche	2.796.801	809.097	-	390.589	3.861	379.763	295.786	-
- conti correnti e depositi liberi	1.986.976	808.382	-	-	2.774	379.130	295.786	-
- altri debiti	809.825	715	-	390.589	1.087	633	-	-
Debiti verso clientela	119.555	-	-	-	-	-	-	-
Titoli in circolazione	1.527.861	-	323.567	-	-	-	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	9.985	-	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre voci del passivo (escluso patrimonio netto)	29.077	-	731	-	-	-	-	-
<b>Garanzie rilasciate</b>	3.470	-	3.470	-	-	-	-	-
<b>Garanzie ricevute</b>	315.567	79.849	-	-	136.580	92.960	932	5.246
<b>Impegni</b>	1.351.961	-	1.270.023	-	-	-	-	-
<b>CONTO ECONOMICO</b>								
Interessi attivi e proventi assimilati	172.461	3	860	-	13	48	-	158
Interessi passivi e oneri assimilati	(96.188)	(15.494)	(5.467)	(3.602)	(41)	(7.497)	(6.567)	-
Commissioni attive	7.625	-	61	-	-	-	-	-
Commissioni passive	(6.550)	(3.105)	-	-	(6.041)	(2.413)	(8)	-
Dividendi e proventi simili	0	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Netto dell'Attività di negoziazione	(2.430)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>74.918</b>	<b>(18.596)</b>	<b>(4.546)</b>	<b>(3.602)</b>	<b>(6.069)</b>	<b>(9.862)</b>	<b>(6.575)</b>	
Rettifiche / Riprese di valore (voce 100 120 130)	(42.071)	-	-	-	(1)	12	-	-
Spese amministrative	(42.359)	(74)	(1.137)	-	(24)	(76)	(17)	(5.927)
Spese per il personale	(26.125)	(17)	(111)	-	(24)	(18)	(17)	(288)
Altre spese amministrative	(16.234)	(57)	(1.026)	-	-	(58)	-	(5.639)
Altri proventi / oneri di gestione (voce 160)	1.526	-	-	-	-	-	-	(1.381)
Altre voci economiche	1.048	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utili / (Perdite) lorde dell'esercizio</b>	<b>(6.938)</b>	<b>(18.670)</b>	<b>(5.683)</b>	<b>(3.602)</b>	<b>(6.094)</b>	<b>(9.926)</b>	<b>(6.592)</b>	

## Sezione 7 – Altri dettagli informativi

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

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

Tipologia di servizi	Società che ha erogato il servizio	Compensi
Servizi di revisione contabile	PricewaterhouseCoopers SpA	489
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers Advisory SpA	150

I compensi sopra indicati (in migliaia di euro), adeguati all'ISTAT, sono al netto di spese, onorari di legge (contributo CONSOB) e IVA.

Bilancio individuale al 31 dicembre 2011

Relazione sulla gestione

ALBA LEASING SPA



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

La società Alba Leasing S.p.A. nasce dalla riorganizzazione dell'ex Gruppo Banca Italease, così come descritto nella relazione di Bilancio al 31 dicembre 2009 alla quale si rimanda per un più compiuto apprezzamento della stessa.

In questa sede, pare opportuno ricordare sinteticamente che:

- in data 15 marzo 2009, Banco Popolare, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano hanno approvato un'operazione finalizzata a consentire la riorganizzazione e il riassetto delle attività di Banca Italease e delle sue controllate;
- in data 5 agosto 2009 Banca Italease ha costituito la società Alba S.p.A. – successivamente denominata Alba Leasing Spa, il cui capitale era pari, alla data del 31 dicembre 2009, a complessivi € 360 milioni, così ripartiti tra i soci:

Azionista	Percentuale sul capitale
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	36,43%
Banca Italease	32,79%
Banca Popolare di Sondrio	20,95%
Banca Popolare di Milano	9,83%

### Scenario macroeconomico e mercato del Leasing

Il recupero ciclico registrato nel corso del 2010 dall'economia italiana sembrava preludere al progressivo superamento delle difficoltà prodotte dalla recessione mondiale e dalla crisi finanziaria del biennio precedente, delineando, per il triennio 2011 - 2013, uno scenario caratterizzato da una contenuta crescita del PIL domestico e da un gravoso sforzo di gestione del debito e di risanamento delle finanze pubbliche, pur in assenza di manifeste crisi di sfiducia nel nostro Paese.

Già nel corso del primo semestre del 2011, il percorso di crescita dell'economia italiana è apparso più difficoltoso alla luce di un rallentamento della ripresa a livello internazionale e per il manifestarsi di ricorrenti tensioni sui debiti sovrani dei paesi periferici dell'area euro.

L'ultima parte del 2011 ha visto progressivamente acuirsi la crisi economico finanziaria, con l'esplosione del "caso Grecia" e i timori sulla tenuta della stessa Unione Monetaria Europea.

In particolare, il progressivo venir meno della fiducia dei mercati finanziari nella capacità del nostro Paese di far fronte agli impegni presi in termini di risanamento delle finanze pubbliche si è concretizzato, tra la fine dell'estate e l'autunno 2011, in un primo downgrading del debito sovrano italiano e delle principali banche domestiche, con lo spread decennale BTP - BUND in più occasioni attestato al di sopra della soglia dei 500 bps.

Nel corso del mese di novembre si è insediato un nuovo Governo Tecnico ed è stata varata una nuova manovra fiscale finalizzata a fronteggiare l'emergenza economico – finanziaria.

Tali accadimenti hanno portato a rivedere, nei termini sintetizzati nella sottostante tabella, lo scenario e le previsioni sulle principali variabili macroeconomiche riferite al nostro Paese anche per il triennio 2012 – 2014.

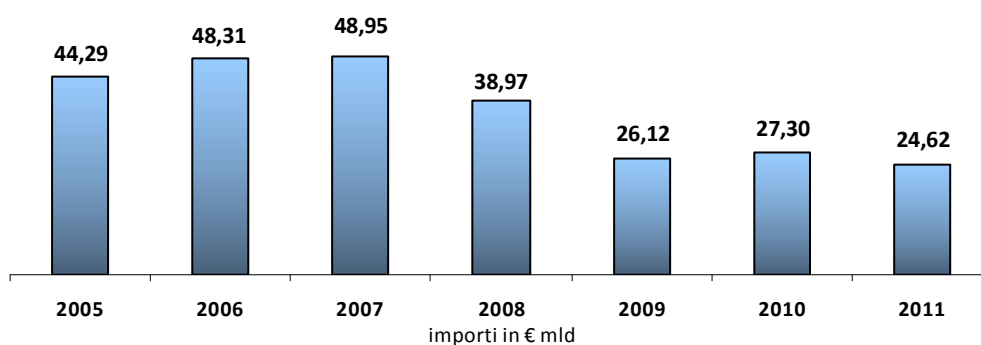
*Italia: PIL e investimenti, variazione annua in percentuale*

	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<i>Pil Italia</i>	1,4	0,3	-1,7	0,2	1,5
<i>Inv. macchinari/attrezz/mezzi trasp.</i>	10	0,4	-3,5	2,1	2,9
<i>Inv. costruzioni</i>	-4,1	-2,2	-4	-0,5	0,7

*fonte: Prometeia gennaio 2012*

Anche l'andamento del mercato del leasing ha risentito nel corso del 2011 della negativa congiuntura macroeconomica e degli effetti della crisi registrata sui mercati finanziari, registrando una contrazione dei volumi stipulati a € 24,6 miliardi, in calo del 9,79% rispetto alla chiusura dell'anno precedente.

### Stipulato annuale leasing



Fonte: Assilea

Una analisi di dettaglio evidenzia un calo generalizzato in tutti i comparti (eccezion fatta solo per le Energie Rinnovabili), pur con più marcati decrementi nel Leasing Immobiliare ed Aereonavale.

volumi stipulato leasing (€/000) Italia (fonte: Assilea)

Prodotto	2011	Var% '11 vs '10
Auto	5.694.603	-0,98%
Strumentale	7.095.549	-10,57%
Aeronavale	783.155	-27,31%
Immobiliare	7.023.735	-20,99%
Energie Rinnovabili	4.027.195	10,54%
<b>Tot. stipulato leasing</b>	<b>24.624.237</b>	<b>-9,79%</b>

Tali dinamiche si riflettono in una apprezzabile variazione del mix di prodotto, all'interno del quale si ritiene di evidenziare, in particolare, il maggior peso percentuale assunto dal Leasing Strumentale rispetto al Leasing Immobiliare.

peso % stipulato leasing Italia (fonte: Assilea)

Prodotto	2011	2010
Auto	23,13%	21,07%
Strumentale	28,82%	29,07%
Aeronavale	3,18%	3,95%
Immobiliare	28,52%	32,57%
Energie Rinnovabili	16,35%	13,35%
<b>Tot. stipulato leasing</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## L'andamento commerciale e il posizionamento di mercato

Le performance commerciali realizzate nel corso del 2011 vanno inquadrare alla luce della progressiva incertezza sullo scenario macroeconomico e della elevata volatilità registrata sui mercati finanziari, che, prudenzialmente, hanno portato la Società a ridefinire, nel corso del mese di marzo, un budget di produzione conservativo e coerente con la disponibilità di funding addizionale per nuovi impieghi.

Pur in un contesto caratterizzato dall'acuirsi della difficile situazione di liquidità sui mercati wholesale, i positivi risultati ottenuti dalla Società sul fronte della raccolta di nuova provvista hanno comunque consentito di consuntivare nel 2011 un volume complessivo di contratti stipulati pari a € 1.018 milioni, rappresentati per il 92%, da contratti di locazione finanziaria e per l'8% da finanziamenti chirografari a breve termine (c.d. Pagodopo Michelin).

Nell'ambito dello stipulato leasing (esclusi i finanziamenti Pagodopo), in coerenza con l'obiettivo strategico di privilegiare il canale bancario tra quelli di possibile distribuzione alla clientela, circa il 95% dei volumi risultano collocati attraverso le banche convenzionate, prevalentemente socie.

*ripartizione stipulato leasing per canale*

<b>Canale</b>	<b>Peso % 2011</b>
Banche socie	87,68%
Banche convenzionate	6,81%
Diretto	3,27%
Altro (Michelin)	2,24%

I volumi di stipulato leasing 2011 ammontano a € 939 milioni, in crescita del 9,27% sul dato registrato nell'esercizio precedente. Al riguardo, si segnala l'incremento registrato nei volumi di contratti stipulati in convenzione Prestoleasing (forma tecnica che prevede la delibera a carico della banca presentatrice nell'ambito di limiti massimi di importo e a fronte di una garanzia di indennizzo pari al 50% delle perdite subite a seguito di mancato pagamento di quanto dovuto da parte dell'utilizzatore), che rappresentano circa il 50% dello stipulato leasing del 2011.

volumi stipulato leasing (€/000) Alba Leasing

<b>Prodotto</b>	<b>2011</b>	<b>Var% '11 vs '10</b>
Auto	154.771	18,35%
Strumentale	487.565	-1,29%
Aeronavale	27.141	39,92%
Immobiliare	185.327	18,85%
Energie Rinnovabili	84.116	42,01%
<b>Tot. stipulato leasing</b>	<b>938.920</b>	<b>9,27%</b>
<i>di cui Prestoleasing</i>	<i>457.477</i>	<i>40,42%</i>

Anche nel 2011 si conferma, pur registrando un fisiologico riallineamento del peso percentuale del comparto immobiliare e una maggiore presenza nei comparti Auto e Energie Rinnovabili, la scelta strategica della Società di specializzarsi nel comparto del leasing Strumentale.

peso % stipulato leasing Alba Leasing

<b>Prodotto</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Auto	16,48%	15,22%
Strumentale	51,93%	57,48%
Aeronavale	2,89%	2,26%
Immobiliare	19,74%	18,15%
Energie Rinnovabili	8,96%	6,89%
<b>Tot. stipulato leasing</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

In coerenza con gli enunciati strategici della Società appaiono anche le evidenze registrate nel corso del 2011 in termini di numero di contratti stipulati e ticket medio delle operazioni.

n° contratti stipulati leasing Alba Leasing

<b>Prodotto</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Var% '11 vs '10</b>
Auto	4.080	3.422	19,23%
Strumentale	7.078	5.788	22,29%
Aeronavale	41	41	0,00%
Immobiliare	343	226	51,77%
Energie Rinnovabili	107	39	174,36%
<b>Tot. stipulato leasing</b>	<b>11.649</b>	<b>9.516</b>	<b>22,41%</b>



ticket medio stipulato leasing (€/000) Alba Leasing

<b>Prodotto</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Var% '11 vs '10</b>
Auto	38	38	-0,74%
Strumentale	69	85	-19,28%
Aeronavale	662	473	39,92%
Immobiliare	540	690	-21,69%
Energie Rinnovabili	786	1.519	-48,24%
<b>Tot. stipulato leasing</b>	<b>81</b>	<b>90</b>	<b>-10,74%</b>

Oltre alla produzione leasing, si segnala che nel corso del 2011 sono stati erogati € 79 milioni di finanziamenti “Pagodopo” a primari rivenditori di pneumatici Michelin.

Si segnala, infine, il positivo risultato conseguito in termini di pricing degli impieghi con la progressiva crescita degli spread applicati ai nuovi contratti stipulati nel corso dell’anno.

I volumi di nuovo stipulato leasing prodotti nel corso dell’anno hanno consentito ad Alba Leasing di incrementare la propria quota di mercato dal 3,15% del 2010 al 3,81% di fine 2011, passando dal 9° al 7° posto nel ranking del mercato italiano del leasing.

*classifica (stipulato leasing) e quota di mercato, fonte Assilea*

<b>Canale</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Quota di mercato	3,81%	3,15%
Posizione Assilea	7	9

Il dettaglio per singoli comparti di prodotto leasing, conferma quanto già affermato riguardo alla leadership della Società nel leasing Strumentale, con una quota di mercato del 6,87% e il 5° posto tra gli operatori di mercato.

*classifica (stipulato leasing) per prodotto e quota di mercato anno 2011, fonte Assilea*

<b>Prodotto</b>	<b>Classifica</b>	<b>Quota di mercato</b>
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>3,81%</b>
Auto	13	2,72%
Strumentale	5	6,87%
Aeronavale	6	3,47%
Immobiliare	11	2,64%
Energie Rinnovabili	9	2,09%

## Struttura organizzativa e modello distributivo

La struttura organizzativa di Alba Leasing prevede la suddivisione delle principali funzioni aziendali in due macro categorie:

funzioni di governo e supporto:

- Servizio Amministrazione e Tesoreria;
- Servizio Pianificazione, Controllo e Risk Management;
- Servizio Legale e Affari Societari;
- Servizio Internal Audit;
- Servizio Organizzazione e Risorse;

funzioni di business:

- Direzione Mercato;
- Direzione Crediti;
- Direzione Operativa.

Il modello distributivo adottato da Alba Leasing risulta basato quasi esclusivamente sul canale bancario.

Per le banche socie convenzionate, il modello di copertura commerciale della rete è organizzato per Gruppo Bancario, consentendo di mantenere una netta separazione e individuazione di responsabilità e budget tra le diverse banche convenzionate.

Per le altre banche convenzionate, Istituti di minore dimensioni con una forte concentrazione territoriale e normalmente non appartenenti a Gruppi Bancari, il modello di copertura è organizzato per area territoriale.

La copertura commerciale è assicurata dai tre livelli organizzativi rappresentati da i) l'Account Manager ii) il Team Manager iii) il Client Manager, coadiuvati dalle figura del Middle Office per lo svolgimento dell'attività di back office e di assistenza tecnico operativa agli sportelli bancari.

Il personale commerciale opera presso le sedi Alba e presso i c.d. Presidi Commerciali delle banche socie (uffici esclusivamente dedicati all'attività commerciale di Alba Leasing presso le Direzioni Centrali o Aree Affari delle banche). Al 31 dicembre 2011 risultano, oltre la Sede di Milano:

- 6 “sedi periferiche” dislocate nelle città di Bari, Catania, Padova, Roma, Torino e Venezia;
- 78 “presidi commerciali” dislocati presso strutture delle Banche Socie Convenzionate.

## Attività e progetti 2011

### (i) Progetto IT

Gli accordi intercorsi tra i soci all'atto della costituzione di Alba Leasing avevano previsto che il sistema informativo fosse gestito in outsourcing dalla società Itaca Service (Gruppo Banco Popolare).

Nel corso del secondo semestre del 2010 era stata sviluppata una articolata attività di analisi finalizzata alla valutazione della completezza ed adeguatezza del sistema informativo, da cui era emersa una sostanziale inefficienza rispetto alle vigenti e prospettiche esigenze della Società.

A seguito della successiva ricerca di un primario partner informatico, in data 12 ottobre 2011 è stato sottoscritto tra Alba Leasing e la società Accenture Spa un “Contratto di outsourcing e fornitura di servizi informatici”.

## (ii) Operazioni di Cartolarizzazione / Finanziamenti Strutturati

Nel corso del 2011 Alba Leasing ha dovuto fronteggiare le profonde tensioni registrate sul mercato della provvista sia in termini di disponibilità sia di costo del funding.

Unica società di leasing tra quelle di dimensione più significativa a non essere consolidata da una capogruppo bancaria, Alba Leasing acquisisce la propria raccolta esclusivamente attraverso il ricorso al mercato wholesale e, nonostante abbia ricevuto, in sede di conferimento iniziale, passività finanziarie da parte dei Soci, ha la necessità di ricercare ulteriori fonti di finanziamento da destinare allo sviluppo del business.

Al fine di ricercare un più coerente matching di scadenze attivo/passivo e favorire la crescita dei volumi degli impieghi, è proseguita e si è intensificata per tutto il 2011 l'attività di contatto con primari finanziatori, che ha portato a perfezionare le seguenti operazioni di raccolta:

1. nel mese di marzo 2011 Alba Leasing ha stipulato la sua prima operazione di cartolarizzazione con Intesa Sanpaolo per un importo di € 300 milioni. L'operazione è stata realizzata mediante la cessione ad un veicolo di nuova costituzione (Alba 1 spv) di un portafoglio crediti di circa € 470 milioni a fronte dei quali il veicolo ha emesso due tipologie di notes:
  - senior notes per complessivi € 300 milioni sottoscritti dal "conduit" del Gruppo Intesa;
  - junior notes per complessivi € 170 milioni sottoscritti da Alba Leasing;
2. nel mese di giugno del 2011 è stato stipulato un finanziamento strutturato, con JP Morgan, con scadenza dicembre 2013 e per un importo di € 250 milioni. Il finanziamento è collateralizzato dalla cessione in garanzia di un portafoglio di crediti performing di circa € 750 milioni (comprensivo del valore di riscatto valutato in circa € 200 milioni). Il portafoglio collateralizzato fa riferimento ai crediti pervenuti ad Alba per effetto dell'operazione di conferimento dall'ex Gruppo Banca Italease ed è costituito prevalentemente da contratti di leasing del settore immobiliare con elevata

concentrazione e difficilmente altrimenti finanziabili. Il finanziamento verrà rimborsato in rate trimestrali in linea con l'ammortamento dei crediti ceduti in garanzia. L'operazione prevede l'impegno di Alba Leasing a svolgere il ruolo di Servicer nella gestione di tale portafoglio;

3. nel mese di settembre 2011 è stato stipulato un nuovo contratto di finanziamento con Bei di € 48 milioni, a valere su un plafond complessivo di € 200 milioni concessi e che verranno utilizzati nel corso del 2012. Tale operazione segue le linee guida della prima operazione Bei che era stata conclusa nel corso del 2010 e, pertanto, i fondi verranno destinati prevalentemente a finanziare nuove operazioni di leasing a favore delle PMI;
4. nel corso del mese di dicembre 2011 si è conclusa la seconda operazione di cartolarizzazione di crediti derivanti da contratti di leasing stipulati da Alba Leasing a partire dal 1° Gennaio 2010. L'operazione della durata di 15 mesi ha generato un funding complessivo € 150 milioni per Alba; il portafoglio crediti complessivamente ceduto nell'operazione è stato pari a circa € 300 milioni. L'operazione è stata perfezionata con il supporto di RBS in qualità di Arranger. L'operazione è stata realizzata mediante la cessione ad un veicolo di nuova costituzione (Alba 2 spv) di un portafoglio crediti di circa € 300 milioni a fronte dei quali il veicolo ha emesso due tipologie di notes:
  - senior notes per complessivi € 150 milioni sottoscritti dal "conduit" di RBS;
  - junior notes per complessivi € 150 milioni sottoscritti da Alba Leasing.

L'operazione ha visto inoltre il coinvolgimento del Fondo europeo per gli investimenti quale "garante" della tranche Senior sottoscritta dal conduit di RBS.

## I dati patrimoniali ed economici - bilancio individuale

Nelle pagine seguenti sono esposte e commentate le principali grandezze patrimoniali ed economiche relative al bilancio individuale.

## Stato Patrimoniale

<b>Voci dell'attivo</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<b>10</b> Cassa e disponibilità liquide	8	2	300,0%
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.605	11.171	-14,0%
<b>60</b> Crediti	4.534.063	4.631.862	-2,1%
<b>100</b> Attività materiali	243	168	44,6%
<b>110</b> Attività immateriali	23	31	-25,8%
<b>120</b> Attività fiscali	42.454	42.523	-0,2%
a) correnti	8.724	6.311	38,2%
b) anticipate	33.730	36.212	-6,9%
<b>140</b> Altre attività	220.927	126.740	74,3%
<b>Totale</b>	<b>4.807.323</b>	<b>4.812.497</b>	<b>-0,1%</b>

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b> <i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<b>10</b> Debiti	2.916.356	2.802.238	4,1%
<b>20</b> Titoli in circolazione	1.527.861	1.632.290	-6,4%
<b>30</b> Passività finanziarie di negoziazione	9.985	11.481	-13,0%
<b>70</b> Passività fiscali	-	3.594	-100,0%
a) correnti	-	3.594	-100,0%
b) differite	-	-	
<b>90</b> Altre passività	22.358	21.378	4,6%
<b>100</b> Trattamento di fine rapporto del personale	2.637	2.899	-9,0%
<b>110</b> Fondi per rischi ed oneri	4.082	7.635	-46,5%
b) altri fondi	4.082	7.635	-46,5%
<b>120</b> Capitale	255.000	255.000	0,0%
<b>150</b> Sovrapprezzi di emissione	105.000	105.000	0,0%
<b>160</b> Riserve	(29.018)	(19.127)	51,7%
<b>170</b> Riserve da valutazione	-	-	
<b>180</b> Perdita d'esercizio	(6.938)	(9.891)	-29,9%
<b>Totale</b>	<b>4.807.323</b>	<b>4.812.497</b>	<b>-0,1%</b>

Il dato relativo ai **crediti netti** al 31 dicembre 2011 (pari a € 4.534,1 milioni) risulta in calo rispetto al dato al 31 dicembre 2010 (pari a € 4.631,9 milioni), per effetto del repentino ammortamento dello stock ereditato all'avvio della Società, solo parzialmente compensato dai volumi di contratti avviati nel corso del corrente esercizio.

Le **attività fiscali** ammontano a € 42,5 milioni, in linea con il dato registrato nel 2010. Da segnalare che la riduzione delle imposte anticipate è principalmente imputabile al minor impatto – sulla fiscalità anticipata sorta nell'esercizio 2011 – derivante dalle minori rettifiche di valore sui crediti rispetto all'esercizio precedente a vantaggio degli utilizzi di periodo.

La voce **altre attività** è rappresentata essenzialmente da crediti verso l'Erario e da altre attività relative al sub-portafoglio bancario oggetto dell'accordo sui crediti cartolarizzati. L'incremento registrato al 31 dicembre 2011 (+ € 94,2) milioni rispetto al 31 dicembre 2010) risulta prevalentemente ascrivibile all'incremento dei crediti per IVA anticipata sui beni oggetto dei nuovi contratti avviati nel corso dell'anno.

La voce **debiti** (pari a € 2.916,4 milioni) è rappresentata essenzialmente da debiti verso banche, in incremento da € 2587,2 milioni al 31 dicembre 2010 a € 2.686,3 milioni al 31 dicembre 2011.

La voce **titoli in circolazione** evidenzia una contrazione da € 1.632,3 milioni a € 1.527,9 milioni, per effetto del calo dello stock di passività emesse dai veicoli a fronte dei crediti sottostanti l'accordo sui crediti cartolarizzati, solo in parte compensato dall'incremento dei titoli in circolazione per l'avvio delle nuove operazioni di cartolarizzazione (Alba 1 e Alba 2) perfezionate da Alba Leasing nel corso 2011.



## Conto Economico

<b>Voci del conto economico</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	165.014	152.221	8,4%
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(92.313)	(66.077)	39,7%
<b>Margine di interesse</b>	<b>72.701</b>	<b>86.144</b>	<b>-15,6%</b>
<b>30</b> Commissioni attive	7.577	3.139	141,4%
<b>40</b> Commissioni passive	(6.664)	(2.512)	165,3%
Commissioni nette	913	627	45,6%
<b>60</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.355	554	144,6%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>74.969</b>	<b>87.325</b>	<b>-14,1%</b>
<b>100</b> Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(42.019)	(50.147)	-16,2%
a) attività finanziarie	(42.019)	(50.147)	-16,2%
<b>110</b> Spese amministrative:	(42.410)	(45.977)	-7,8%
a) spese per il personale	(26.125)	(29.606)	-11,8%
b) altre spese amministrative	(16.285)	(16.371)	-0,5%
<b>120</b> Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(43)	(380)	-88,7%
<b>130</b> Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(8)	(8)	0,0%
<b>150</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	3.984	(5.490)	-172,6%
<b>160</b> Altri proventi (oneri) di gestione	1.527	7.424	-79,4%
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>(4.000)</b>	<b>(7.253)</b>	<b>-44,9%</b>
<b>180</b> Utili (Perdite) da cessione di investimenti	131	15	n.s.
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(3.869)</b>	<b>(7.238)</b>	<b>-46,5%</b>
<b>190</b> Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(3.069)	(2.653)	15,7%
<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(6.938)</b>	<b>(9.891)</b>	<b>-29,9%</b>
<b>Perdita d'esercizio</b>	<b>(6.938)</b>	<b>(9.891)</b>	<b>-29,9%</b>

Il **margin di interesse** (€ 72,7 milioni) si riduce del 15,6% rispetto al dato del dicembre 2010 (€ 86,1 milioni).

Si evidenzia in primo luogo il minor impatto sul margine per effetto del progressivo ammortamento dello stock di impieghi delle cartolarizzazioni inerenti la quota parte riconducibile al sub-portafoglio bancario.

Per quanto attiene al portafoglio “conferito (incluso nuova produzione) e crediti pro soluto” va, inoltre, rilevato che:

- a partire da gennaio 2011 è intervenuta una modifica delle modalità di indicizzazione dell'attivo (da Euribor 1 mese a Euribor 3 mesi);
- la produzione avviata ha beneficiato dell'aumento dello spread applicato ai nuovi contratti stipulati nel corso dell'anno.

Il positivo risultato ottenuto in termini di pricing del credito, comunque limitato alla nuova produzione, non si è tradotto in analogo effetto sul margine di interesse complessivo a causa del contestuale aumento del costo che, viceversa, ha interessato l'intera raccolta.

Va a tal proposito evidenziato quanto segue:

- a partire dal 2° trimestre 2011 si è registrato un incremento dello spread sui prestiti da banche socie;
- il costo della raccolta ha risentito degli spread relativi agli utilizzi a valere sulle operazioni di raccolta BEI stipulate tra il 2010 e il 2011 e sui nuovi finanziamenti strutturati/cartolarizzazioni perfezionati nel corso del 2011;
- l'aumento dello stock dell'attivo infruttifero connesso alla negativa dinamica dei crediti dubbi;
- il costo/opportunità connesso al mantenimento di un buffer di liquidità per complessivi € 150 milioni.

Per ciò che concerne le altre componenti di reddito (commissioni nette e altri proventi/oneri di gestione), si precisa quanto segue.

Le **commissioni nette** aumentano da € 0,6 milioni (del 2010) a € 0,9 milioni (del 2011). Tra le voci che determinano tale grandezza, si evidenzia, in particolare, l'incremento di € 0,6 milioni delle commissioni assicurative e la crescita per € 1,2 milioni delle commissioni di garanzia retrocesse alle banche per le operazioni avviate in convenzione Presto Leasing.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** passano da € 7,4 milioni a € 1,5 milioni.

All'interno di tale voce vengono riclassificati gli impatti commissionali riferiti al portafoglio cartolarizzato, in riduzione rispetto al 2010 a seguito del progressivo ammortamento dello stock di contratti. Va peraltro evidenziato che, al 31 dicembre 2011, la voce altri proventi e oneri di gestione registra una riduzione per € 3,5 milioni per effetto della rinuncia ad un credito nei confronti di Banca Italease in conseguenza dei riallineamenti dovuti alle differenze emerse sulle

risultanze dei conteggi relativi agli importi contenuti nella scrittura integrativa all'accordo sui crediti cartolarizzati siglato in data 2 luglio 2010. A ciò ha fatto seguito la corrispondente rinuncia di un credito vantato da Banca Italease nei confronti di Alba Leasing per un importo pari a € 3,1 milioni.

Le **rettifiche di valore per rischio di credito** ammontano a € 42,0 milioni, in calo di € 8,1 milioni rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2010. Il costo del rischio (% rispetto ai crediti netti) passa dal 1,08% allo 0.93%.

Per ciò che concerne la voce **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri**, pari a € 4,0 milioni, tale voce risente dell'effetto positivo derivante dal rilascio - in relazione al venir meno dei presupposti per i quali era stato stanziato nell'esercizio 2010 - dell'accantonamento a fronte di passività potenziali per € 1.3 milioni e di utilizzi per € 3,1 milioni a parziale copertura della già citata rinuncia al credito nei confronti di Banca Italease pari a € 3,5 milioni.

Passando ai costi si evidenzia quanto segue:

Le **spese per il personale** passano da € 29,6 milioni a € 26,1 milioni (diminuzione dell'11,8%), principalmente per il combinato effetto del minor impatto della voce retribuzioni (ascrivibile al calo del numero medio delle risorse da 330 del 2010 a 316 del 2011) e dell'assenza di nuovi accantonamenti alla voce retribuzione variabile.

Le **altre spese amministrative** al 31 dicembre 2011 ammontano a € 16,3 milioni contro € 16,4 milioni consuntivati al 31 dicembre 2010 (esercizio caratterizzato dal ritardato avvio della piena operatività della Società, avvenuto soltanto a partire dal II trimestre dell'anno).

Tra i risultati dell'attività di controllo e contenimento dei costi operativi, va evidenziata la contrazione delle voci Affitti e Gestione immobili per € 1,2 milioni, a seguito della chiusura, tra il secondo semestre 2010 e il 2011, di alcune Succursali ereditate da Banca Italease.

Al 31 dicembre 2011 il risultato al lordo delle imposte è negativo per € 3,9 milioni che, al netto della fiscalità pari a € 3,1 milioni, genera una perdita netta pari a € 6,9 milioni.

## Il Patrimonio Netto

Il patrimonio netto è pari a € 324,0 milioni.

## La gestione dei rischi

Per la descrizione dettagliata delle informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura si rimanda all'apposita sezione 3 - "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" all'interno della Parte D della nota Integrativa.

## Operazioni con parti correlate

Per le opportune informazioni di natura quantitativa si rinvia a quanto illustrato nella nota integrativa nella sezione "Operazioni con parti correlate".

## Principali rischi e incertezze

Per quanto concerne inoltre i rischi connessi alla stabilità patrimoniale e alla continuità aziendale, così come alle informazioni sui rischi finanziari ed operativi, si rinvia a quanto analiticamente descritto nelle relative sezioni di nota integrativa.

## Altre informazioni

Si evidenziano le seguenti circostanze:

- Alba Leasing non è soggetta ad alcuna attività di direzione e coordinamento;
- la società non detiene e non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie.

## Evoluzione prevedibile della gestione

In attesa di procedere alla redazione del nuovo piano industriale triennale, attesa dettata anche dal permanere delle difficoltà e delle tensioni sul mercato interbancario, la società si è focalizzata su di un “contingency” budget di tipo inerziale per l’esercizio 2012 anche al fine di cogliere l’evoluzione del particolare momento congiunturale.

Conseguentemente, il budget di volumi di nuovo stipulato leasing per il 2012 è stato effettuato in modo “conservativo”, ovvero vincolato alla capacità di raccolta e suscettibile di revisione periodica in funzione della possibilità di perfezionare nuove operazioni di cartolarizzazione o di accedere a nuovi finanziamenti.

Dal punto di vista qualitativo, la nuova produzione sarà orientata ad avere caratteristiche che ne consentano un più facile rifinanziamento, privilegiando operazioni di importo contenuto e minore durata.

Nell’ambito di uno scenario congiunturale recessivo, le politiche commerciali della Società dovranno realizzarsi garantendo un elevato presidio della qualità dell’attivo attraverso mirate politiche creditizie.

In tale contesto, il pricing praticato sulle nuove operazioni di impiego dovrà essere correlato al costo marginale del funding e al rischio di credito in termini di perdita attesa, tenuto conto delle dinamiche di mercato e delle strategie della Società.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio

1. In data 29 febbraio 2012 è stata presentata istanza di rimborso IVA per un importo pari ad € 69,5 milioni di cui:
  - € 0,5 milioni rimborsabili da Equitalia nei 60 giorni successivi alla presentazione della dichiarazione;
  - € 69,0 milioni rimborsabili dall’ Agenzia delle Entrate.

L'importo da richiedere a rimborso è stato calcolato sulla base dell'IVA assolta sull'acquisto di beni ammortizzabili.

2. Con riferimento al finanziamento Bei di € 48 milioni a valere su plafond complessivo di € 200 milioni stipulato nel mese di settembre 2011, si porta a conoscenza che, a seguito del downgrading del debito sovrano italiano e delle principali banche domestiche, le garanzie richieste alle banche socie a supporto dell'operazione non risultano al momento più idonee. Pertanto, con riferimento al finanziamento BEI di € 48 milioni, Alba Leasing sta perfezionando con SACE il rilascio di idonea garanzia in sostituzione.
  
3. In data 14 marzo 2012 è stato notificato dall'Agenzia delle Entrate un avviso di liquidazione relativo all'imposta di registro basato sulla presunzione di omessa dichiarazione in occasione dell'Atto di conferimento di ramo aziendale tra Banca Italease ed Alba Leasing stipulato in data 24 dicembre 2009. Valutati i presupposti sui quali sono fondate le presunzioni dell'Agenzia delle Entrate la Società ha ritenuto opportuno non effettuare alcun accantonamento.

Per il Consiglio di Amministrazione