

Navighiamo insieme.

*Relazioni e
Bilancio*



2011

Relazione e Bilancio 2011
Iccrea Bancalmpresa S.p.A



Iccrea Bancalmpresa S.p.A
Via Lucrezia Romana 41/47 - 00178 Roma
C.F. 02820100580 R.E.A. n. 417224 - P. I. 01122141003
Capitale Sociale Euro 374.564.250,50 deliberato
Interamente sottoscritto e versato
Soggetta ad attività di direzione
e coordinamento da parte di
Iccrea Holding S.p.A. Roma

INDICE

Enti azionisti	1
Organi sociali	7
Avviso di Convocazione Assemblea	8
Relazione sulla Gestione	9
Prospetto di Bilancio.....	39
Parte A - Politiche Contabili	47
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	72
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	122
Parte D - Redditività Complessiva	151
Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	153
Parte F - Informazioni sul Patrimonio	214
Parte H - Informazioni con parti correlate	223
Parte L - Informativa di settore	227
Relazione del Collegio Sindacale.....	233
Relazione della Società di Revisione Reconta Ernst & Young	236

ENTI AZIONISTI

NON APPARTENENTI A FEDERAZIONI

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

CASSA CENTRALE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DEL NORD EST SPA

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

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA

CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA	BOLZANO	BZ
---	---------	----

CASSA RAIFFEISEN LANA SC	LANA	BZ
CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA SC	CORVARA IN BADIA	BZ

FEDERAZIONE CALABRESE DELLE C.R.A. SCRL

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

FEDERAZIONE CAMPANA DELLE BANCHE CRED. COOP. SCRL

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

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

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

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

B.C.C. DEL TUSCOLO-ROCCA PRIORA SCRL	ROCCA PRIORA	RM
B.C.C. DEL VELINO SCRL	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA SCRL	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO SCRL	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA SCRL	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO SCRL	RIANO	RM

B.C.C. DI ROMA S.C.	ROMA	RM
B.C.C. DI SPELLO E BETTONA SC	SPELLO	PG
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO SCRL	MARINO	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP. SCRL	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA E PERUGIA CRED. COOP. UMBRO- SC	CORCIANO	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C. SC	PONTINIA	LT
CREDIUMBRIA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	CITTA' DELLA PIEVE	PG
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA	ROMA	RM
B.C.C. DEL TUSCOLO-ROCCA PRIORA SCRL	ROCCA PRIORA	RM
B.C.C. DEL VELINO SCRL	POSTA	RI
B.C.C. DI BELLEGRA SCRL	BELLEGRA	RM
B.C.C. DI NETTUNO SCRL	NETTUNO	RM
B.C.C. DI PALESTRINA SCRL	PALESTRINA	RM
B.C.C. DI RIANO SCRL	RIANO	RM
B.C.C. DI ROMA S.C.	ROMA	RM
B.C.C. DI SPELLO E BETTONA SC	SPELLO	PG
B.C.C. S. BARNABA DI MARINO SCRL	MARINO	RM
BANCA DI FORMELLO E TREVIGNANO ROMANO DI CRED. COOP. SCRL	FORMELLO	RM
BANCA DI MANTIGNANA E PERUGIA CRED. COOP. UMBRO- SC	CORCIANO	PG
C.R.A. AGRO PONTINO PONTINIA - B.C.C. SC	PONTINIA	LT
CREDIUMBRIA BANCA DI CREDITO COOPERATIVO SC	CITTA' DELLA PIEVE	PG
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL LAZIO, UMBRIA, SARDEGNA	ROMA	RM

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIG

B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA SCRL	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO SCRL	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI SC	PIANFEI	CN
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO SCRL	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SC	GRESSAN	AO
BCC DEL CANAVESE DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO
BENE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DI BENE VAGIENNA SC	BENE VAGIENNA	CN
C.R.A. DI BOVES-B.C.C. SCRL	BOVES	CN
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIG	CUNEO	CN
B.C.C. DI CASALGRASSO E SANT'ALBANO STURA SCRL	SANT'ALBANO STURA	CN
B.C.C. DI CHERASCO SCRL	CHERASCO	CN
B.C.C. DI PIANFEI E ROCCA DE' BALDI SC	PIANFEI	CN
BANCA D'ALBA - B.C.C. DI ALBA, LANGHE E ROERO SCRL	ALBA	CN
BANCA DI CARAGLIO, DEL CUNEESE E DELLA RIVIERA DEI FIORI	CARAGLIO	CN
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO VALDOSTANA SC	GRESSAN	AO
BCC DEL CANAVESE DI VISCHE E DEL VERBANO CUSIO OSSOLA	VISCHE	TO
BENE BANCA - CREDITO COOPERATIVO DI BENE VAGIENNA SC	BENE VAGIENNA	CN
C.R.A. DI BOVES-B.C.C. SCRL	BOVES	CN
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DEL PIEMONTE, VALLE D'AOSTA E LIG	CUNEO	CN

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE

B.C.C. DI CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO E PIANELLA SCRL	CASTIGLIONE MESSER RAIMONDO	TE
B.C.C. SANGRO TEATINA DI ATESSA CASTIGLIONE GIULIANO SCRL	ATESSA	CH
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'ABRUZZO E DEL MOLISE	PESCARA	PE

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL

B.C.C. DELL'ALTO RENO SCRL	LIZZANO IN BELVEDERE	BO
B.C.C. DI SALA DI CESENATICO SC	CESENATICO	FC
B.C.C. DI VERGATO SCRL	VERGATO	BO
B.C.C. VALMARECCHIA SCRL	RIMINI	RN
BANCA CENTRO EMILIA CREDITO COOPERATIVO SC	CENTO	FE
BANCA DI CAVOLA E SASSUOLO CRED. COOP. SCRL	TOANO	RE
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI MONTERENZIO SC	MONTERENZIO	BO
BANCA DI FORLI' - CREDITO COOPERATIVO SCRL	FORLI'	FC
BANCA REGGIANA - CREDITO COOPERATIVO SCRL	GUASTALLA	RE
BANCA ROMAGNA COOPERATIVA-CR. CO. ROMAGNA CENTRO E MACERONE	CESENA	FC
CREDITO COOPERATIVO RAVENNATE E IMOLESE SOC. COOP.	FAENZA	RA

EMILBANCA CREDITO COOPERATIVO SC
FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DELL'EMILIA ROMAGNA SCRL
ROMAGNA EST BANCA DI CREDITO COOPERATIVO - SC

BOLOGNA BO
BOLOGNA BO
SAVIGNANO SUL RUBICONE FC

FEDERAZIONE DELLE B.C.C. DI PUGLIA E BASILICATA

B.C.C. DI ALBEROBELLO E SAMMICHELE DI BARI SCRL
B.C.C. DI LOCOROTONDO - C.R.A. SCRL
C.R.A. DI CASTELLANA GROTTA-CRED. COOP. SCRL
CRED.COOP.-C.R.A. DI SAN GIOVANNI ROTONDO SCRL

ALBEROBELLO BA
LOCOROTONDO BA
CASTELLANA GROTTA BA
SAN GIOVANNI ROTONDO FG

FEDERAZIONE LOMBARDA DELLE B.C.C. - SOC. COOP ARL

B.C.C. DEL GARDA - COLLI MORENICI DEL GARDA
B.C.C. DELL'AGRO BRESCIANO SC
B.C.C. DELL'ALTA BRIANZA - ALZATE BRIANZA SC
B.C.C. DI BARLASSINA SCRL
B.C.C. DI BEDIZZOLE-TURANO-VALVESTINO SCRL
B.C.C. DI BRESCIA SCRL
B.C.C. DI BUSTO GAROLFO E BUGUGGIATE SCRL
B.C.C. DI CARATE BRIANZA SCRL
B.C.C. DI CARAVAGGIO SCRL
B.C.C. DI CARUGATE SC
B.C.C. DI CASTEL GOFFREDO S.C.
B.C.C. DI DOVERA E POSTINO SCRL
B.C.C. DI INZAGO SCRL
B.C.C. DI LESMO SC
B.C.C. DI MOZZANICA SCRL
B.C.C. DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA SCRL
B.C.C. DI SORISOLE E LEPRENO SCRL
B.C.C. DI TRIUGGIO E DELLA VALLE DEL LAMBRO SC
B.C.C. DI VALLE SERIANA SCRL
B.C.C. DI VEROLAVECCHIA SCRL
B.C.C. LAUDENSE - LODI SCRL
B.C.C. OROBICA DI BARIANO E COLOGNO AL SERIO SCRL
BANCA CENTROPADANA CREDITO COOPERATIVO SOC.COOP.
BANCA CREMASCA - CREDITO COOPERATIVO SC
BANCA CREMONESE - CREDITO COOPERATIVO
BANCA DELLA BERGAMASCA-CRED. COOP. SCRL
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI GHISALBA (BERGAMO) - SC
BCC DELLA VALTROMPIA BOVEGNO - CASSA DI CREDITO COOPERATIVO
C.R.A. DI BINASCO - CRED.COOP. SC
C.R.A. DI BORGO SAN GIACOMO - CRED.COOP. SCRL
C.R.A. DI CANTU' - B.C.C. SC
CASSA PADANA - BCC
CASSA RURALE B.C.C. DI TREVIGLIO SCRL
CREDICOOP CERNUSCO SUL NAVIGLIO SC
CREDITO COOPERATIVO DELL'ADDA E DEL CREMASCO-CASSA RURALE SC
MANTOVABANCA 1896 CREDITO COOPERATIVO - SC

MONTICHIARI BS
GHEDI BS
ALZATE BRIANZA CO
BARLASSINA MB
BEDIZZOLE BS
NAVE BS
BUSTO GAROLFO MI
CARATE BRIANZA MB
CARAVAGGIO BG
CARUGATE MI
CASTEL GOFFREDO MN
DOVERA CR
INZAGO MI
LESMO MB
MOZZANICA BG
POMPIANO BS
SORISOLE BG
TRIUGGIO MB
PRADALUNGA BG
VEROLAVECCHIA BS
LODI LO
COLOGNO AL SERIO BG
GUARDAMIGLIO LO
CREMA CR
CASALMORANO CR
ZANICA BG
GHISALBA BG
BOVEGNO BS
BINASCO MI
BORGO SAN GIACOMO BS
CANTU' CO
LENO BS
TREVIGLIO BG
CERNUSCO SUL NAVIGLIO MI
RIVOLTA D'ADDA CR
ASOLA MN

FEDERAZIONE MARCHIGIANA B.C.C. SCRL

B.C.C. DEL METAURO SC
B.C.C. DI CIVITANOVA MARCHE E MONTECOSARO SCRL
B.C.C. DI CORINALDO SCRL
B.C.C. DI FALCONARA MARITTIMA SCRL
B.C.C. DI FANO SC
B.C.C. DI FILOTTRANO SCRL
B.C.C. DI GRADARA SCARL
B.C.C. DI OSTRA E MORRO D'ALBA SCRL
B.C.C. DI OSTRA VETERE SCRL
B.C.C. DI PERGOLA SCRL
B.C.C. DI RECANATI E COLMURANO SCRL
B.C.C. DI RIPATRANSONE SC
B.C.C. PICENA SCRL
BANCA DEI SIBILLINI CRED. COOP. DI CASAVECCHIA SC

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

BANCA DI PESARO CREDITO COOPERATIVO SCRL	PESARO	PU
BANCA PICENA TRUENTINA CRED. COOP. SC	ACQUAVIVA PICENA	AP
BANCA SUASA CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONDAVIO	PU
C.R.A. SAN GIUSEPPE CRED.COOP. CAMERANO SCRL	CAMERANO	AN

FEDERAZIONE SICILIANA DELLE B.C.C. SCRL

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

FEDERAZIONE TOSCANA B.C.C.

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

FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C. SCRL

B.C.C. DEL VENEZIANO SC	MIRA	VE
B.C.C. DELLE PREALPI (TARZO - TREVISO) SCRL	TARZO	TV
B.C.C. DI CAMPGLIA DEI BERICI SCRL	CAMPGLIA DEI BERICI	VI
B.C.C. DI CARTURA SCRL	CARTURA	PD
B.C.C. DI MARCON-VENEZIA SCRL	MARCON	VE
B.C.C. DI PIOVE DI SACCO SCRL	PIOVE DI SACCO	PD
B.C.C. DI SANT'ELENA SC	SANT'ELENA	PD
B.C.C. VICENTINO - POJANA MAGGIORE SCRL	POIANA MAGGIORE	VI
BANCA ADRIA CREDITO COOPERATIVO DEL DELTA - SOC. COOP.	ADRIA	RO
BANCA ALTO VICENTINO CREDITO COOPERATIVO SCPA - SCHIO	SCHIO	VI
BANCA ATESTINA DI CREDITO COOP. SCRL	ESTE	PD
BANCA DELLA MARCA CREDITO COOPERATIVO - SOCIETÀ COOPERATIVA	ORSAGO	TV
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL POLESINE - ROVIGO SC	ROVIGO	RO

BANCA DI MONASTIER E DEL SILE - CREDITO COOPERATIVO SCRL	MONASTIER DI TREVISO	TV
BANCA DI ROMANO E S. CATERINA CREDITO COOPERATIVO - SC	ROMANO D'EZZELINO	VI
BANCA DI VERONA - CREDITO COOPERATIVO CADIDAVID SCRL	VERONA	VR
BANCA PADOVANA CREDITO COOPERATIVO-SOCIETA' COOPERATIVA	CAMPODARSEGO	PD
BANCA S. BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE - BCC SC	FOSSALTA DI PORTOGRUARO	VE
BANCA SAN GIORGIO QUINTO VALLE AGNO CREDITO COOPERATIVO SC	FARA VICENTINO	VI
BANCA SANTO STEFANO - CRED. COOP. - MARTELLAGO-VENEZIA - SC	MARTELLAGO	VE
BANCA VERONESE CREDITO COOPERATIVO DI CONCAMARISE SCRL	CONCAMARISE	VR
C.R.A. DI BRENDOLA - CRED.COOP. SCRL	BRENDOLA	VI
CEREA BANCA	CEREA	VR
CRA DI CORTINA D'AMPEZZO E DELLE DOLOMITI-CRED.COOP.-SCRL	CORTINA D'AMPEZZO	BL
CREDITO TREVIGIANO BCC - SC	VEDELAGO	TV
CREDIVENETO - CREDITO COOPERATIVO INTERPROVINCIALE VENETO	MONTAGNANA	PD
FEDERAZIONE VENETA DELLE B.C.C. SCRL	PADOVA	PD
ROVIGOBANCA CREDITO COOPERATIVO - SOC. COOP.	ROVIGO	RO

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO

Serafino Bassanetti*	Presidente
Florio Faccendi*	Vice Presidente
Claudio Bin	
Marcello Cola	
Luigi Querzola*	
Carlo Napoleoni*	
Giovanni Pontiggia*	
Pietro Roman	
Alfredo Savini	

COLLEGIO SINDACALE

Ignazio Parrinello	Presidente Collegio Sindacale
Fabio Pula	Sindaco Effettivo
Fernando Sbarbati	Sindaco Effettivo
Santo Ferri	Sindaco supplente
Luciano Eufemi	Sindaco supplente

* Componenti Comitato Esecutivo

ICCREA BANCAIMPRESA S.p.A.

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

Capitale Sociale Euro 374.564.250,50

interamente versato;

Iscrizione Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale n. 02820100580, Partita IVA N.

01122141003; iscritta all'Albo delle Banche di cui all'art. 13 D.Lgs 385/93 al n. 5405, cod. ABI 3123.7.

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

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la Sede sociale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, alle ore 12:00 del giorno 24 aprile 2012 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 30 aprile 2012, stessi luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame ed approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, sentite la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione

della società di revisione incaricata del controllo contabile; destinazione dell'utile netto di esercizio;

2. Nomina di un Amministratore;
3. Politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione ai sensi delle disposizioni della Banca d'Italia.

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

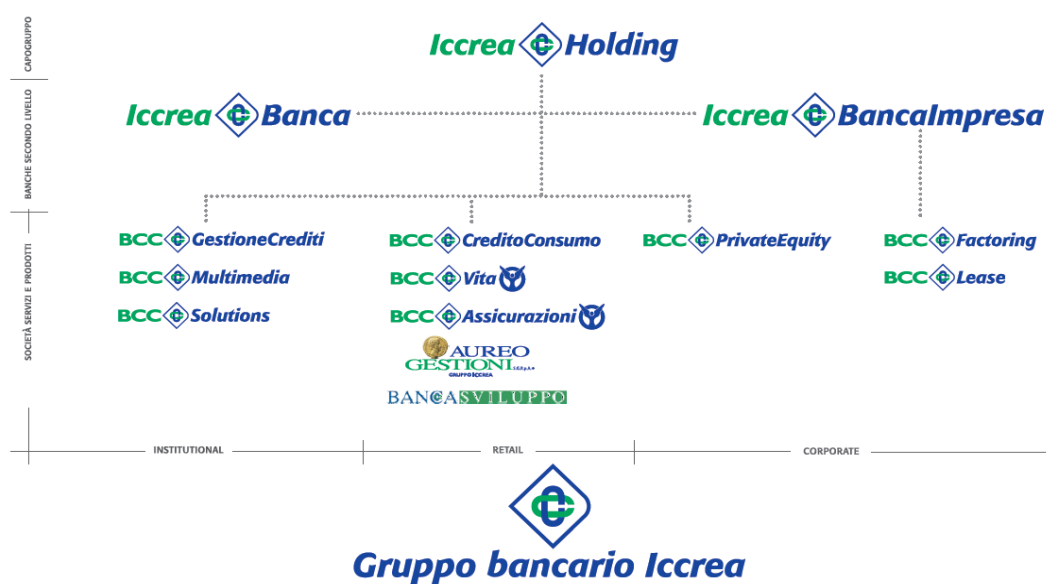
PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente Avv. Serafino Bassanetti

1. Relazione sulla Gestione

1.1. Gruppo bancario Iccrea

Il Gruppo bancario Iccrea nasce per supportare l'operatività delle Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali e soddisfare le esigenze che emergono, a livello territoriale, dalla loro clientela: corporate (piccole e medie imprese) e retail (famiglie). I servizi e i prodotti che il Gruppo offre sia attraverso le due banche (Iccrea Banca e Iccrea Bancalmpresa), sia mediante le altre società controllate dalla Capogruppo Iccrea Holding e grazie a importanti partnership con enti esterni, spaziano dal ramo assicurativo (vita e danni) a quello strettamente finanziario e degli investimenti. Le Società del Gruppo bancario Iccrea, rendono pertanto disponibile un sistema integrato di soluzioni a beneficio di ogni Banca di Credito Cooperativo e Cassa Rurale sul proprio territorio di competenza, affinché ogni BCC possa essere attrice locale dello sviluppo economico e sociale.



2. Scenario Macroeconomico

Dopo la timida ripresa dell'economia che si è manifestata nel 2010 con andamenti anche molto diversificati tra i vari Stati, il 2011 è stato caratterizzato da un'elevata instabilità del quadro economico, finanziario e politico, in particolare in Europa.

L'intera economia mondiale è stata influenzata dalle problematiche europee: da un problema iniziale di sostenibilità del debito greco, già evidente nel 2010 si è passati, subito dopo l'estate, a speculazioni relative alla solidità economica dei paesi periferici europei, e quindi ad una crisi di fiducia sulla sostenibilità del debito italiano che, nella fine dell'anno, è arrivato a dover emettere titoli btp a dieci anni con spread largamente superiori ai 500 bps rispetto al bund tedesco di pari scadenza. A dicembre la situazione si è ulteriormente aggravata arrivando, secondo numerosi analisti, a mettere in dubbio la stabilità dell'area euro nel suo complesso.

La situazione complessiva resta ancora incerta, in particolare nelle economie avanzate, dove i consumi privati risentono della debolezza del mercato del lavoro, della necessità di risanare i bilanci pubblici oltre alla difficile situazione patrimoniale delle famiglie.

Scenari macroeconomici (variazioni percentuali sull'anno precedente)						
PIL	OCSE			Consensus Economics		
	2011	2012	2013	2011	2012	
Mondo	3,8	3,4	4,3	-	-	
Paesi avanzati						
Area dell'euro	1,6	0,2	1,4	1,6	-0,3	
Giappone	-0,3	2,0	1,6	-0,8	1,9	
Regno Unito	0,9	0,5	1,8	0,9	0,5	
Stati Uniti	1,7	2,0	2,5	1,8	2,2	
Paesi emergenti						
Brasile	3,4	3,2	3,9	2,9	3,2	
Cina	9,3	8,5	9,5	9,2	8,4	
India (1)	7,6	7,5	8,4	7,0	7,3	
Russia	4,0	4,1	4,1	4,2	3,5	
Commercio mondiale (2)	6,7	4,8	7,1	-	-	

Fonte: OCSE, Economic Outlook, n.90, novembre 2011; ConsensusEconomics, pubblicazioni varie, gennaio 2012

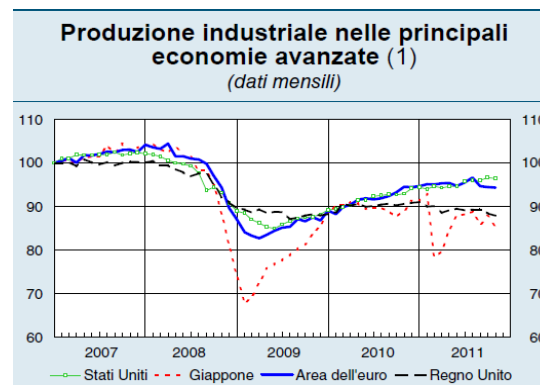
(1) i dati si riferiscono all'anno fiscale (2) Beni e servizi.

Le prime stime dell'OCSE indicano un indebolimento nelle maggiori economie avanzate con la sola eccezione degli Stati Uniti.

I dati provvisori relativi al IV trimestre 2011 (GDP Growth del 20 febbraio 2012) confermano questa tendenza con una crescita del PIL dello 0,7% negli Stati Uniti, e la diminuzione dello 0,6% del Giappone. Nello stesso periodo, in Europa solo la Francia ha fatto segnare una crescita del 0,2%, mentre la Germania e il Regno Unito hanno avuto una contrazione dello 0,2% e l'Italia dello 0,7%.

Sempre secondo i dati OCSE, nel 2011 il prodotto mondiale sarebbe aumentato del 3,8% mentre nel 2012 le aspettative indicano che la crescita dovrebbe rallentare al 3,4%. La crescita complessiva dei paesi OCSE nel 2011 è stata di 1,8% a fronte del 3,1% del registrato nel 2010.

La ripresa rimarrebbe comunque fortemente differenziata: nei paesi avanzati, a fronte del ristagno in Europa, vi sarebbe un'espansione del 2,0%; per quanto riguarda quelli emergenti si attenuerebbe in Cina e in India e più nettamente in Brasile.



Fonte Thomson Reuters Datastream

(1) produzione industriale destagionalizzata e corretta per i giorni lavorativi

Nonostante il rallentamento subito nella seconda metà dell'anno, la crescita dei paesi non OCSE resta il vero motore di sviluppo dell'economia mondiale.

In questo contesto di elevata incertezza le spinte inflazionistiche sono andate attenuandosi sia nei principali paesi avanzati sia in quelli emergenti, beneficiando anche del calo dei corsi delle materie prime.

Il perdurare delle difficoltà di raccolta del settore bancario europeo potrebbe ridurre la capacità di erogare credito all'economia, alimentando una spirale negativa tra il calo dell'attività produttiva, la debolezza del settore finanziario e i rischi sul debito sovrano.

Al di fuori dell'area dell'euro, nei principali paesi

avanzati le politiche monetarie sono rimaste fortemente espansive, per contrastare i rischi al ribasso relativi alla crescita e le tensioni sui mercati finanziari.

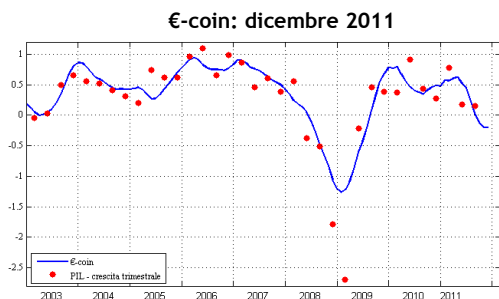
Anche la banche centrali dei paesi emergenti, a fronte del deteriorarsi del quadro congiunturale e dell'attenuarsi delle spinte inflazionistiche, hanno avviato un graduale allentamento delle condizioni monetarie.

2.1. Area dell'Euro

A seguito dell'indebolimento del ciclo economico mondiale e dell'estendersi delle tensioni sui mercati dei debiti sovrani dei paesi periferici dell'eurozona, nella seconda metà del 2011 è peggiorato il quadro congiunturale dell'intera area dell'euro, mentre si sono allentate le pressioni inflazionistiche.

L'indicatore €-coin calcolato dalla Banca d'Italia si è collocato da ottobre su valori negativi. Il peggioramento si è arrestato in dicembre, quando l'indicatore è rimasto stabile sul livello registrato in novembre, pari a -0,20%, interrompendo la discesa avviata lo scorso giugno.

Tuttavia le aspettative a breve termine delle imprese rilevate nei sondaggi congiunturali hanno registrato un diffuso pessimismo.



Fonte Banca d'Italia e Eurostat

Anche la crescita del credito bancario rimane debole, il ritmo di espansione dei prestiti al settore privato non finanziario è rimasto pressoché stabile all'1,9%, il rallentamento dei prestiti alle società non finanziarie (all'1,7%, dal 2,3% in agosto) ha compensato l'accelerazione di quelli alle famiglie (al 2,1%, dall'1,4%). Le difficoltà di raccolta da parte delle banche dell'area si sono accentuate e il rischio di credito nel mercato interbancario pare ulteriormente aumentato.

In presenza di un rallentamento della dinamica degli aggregati monetari e creditizi e delle crescenti difficoltà di raccolta delle banche, il Consiglio direttivo della Banca centrale europea (BCE) ha allentato le condizioni monetarie e adottato importanti misure volte a sostenere la liquidità degli intermediari.

A fine anno nonostante le decisioni adottate dai vertici europei del 26 ottobre e del 9 dicembre, le tensioni sul debito sovrano dell'area dell'euro si sono aggravate risentendo del deterioramento del quadro macroeconomico, dei ripetuti declassamenti dei titoli sovrani e delle banche di alcuni paesi europei. Dalla fine di settembre, dieci paesi dell'area hanno subito un declassamento da una o più delle principali agenzie di rating. Queste ultime, agli inizi di dicembre, hanno messo sotto osservazione il merito di credito di quasi tutti gli Stati sovrani dell'area dell'euro, inclusi quelli con rating AAA come la Germania, la Francia e i Paesi Bassi. Il 13 gennaio l'agenzia di rating Standard & Poor's ha declassato il debito sovrano di 9 paesi dell'area dell'euro, tra cui la Francia (che ha perso il rating AAA), la Spagna e l'Italia. A metà febbraio 2012 anche Moody's ha tagliato il rating o abbassato il giudizio su 114 banche e 9 assicurazioni europee. Negli stessi giorni gli economisti della BCE hanno tagliato la stima sulla crescita dell'eurozona nel 2012, portandola da +0,8% a -0,1%. Per il 2013 la Ue-17 crescerà dell'1,1%, contro la precedente stima dell'1,6%. Viene inoltre previsto un aumento dell'inflazione nel 2012 all'1,9% dall'1,8%.

Come già detto negli ultimi mesi del 2011 le tensioni sul debito sovrano nell'area dell'euro si sono inasprite, estendendosi a molti paesi dell'area e assumendo rilevanza sistemica. I corsi dei titoli di Stato hanno risentito dell'incertezza sui meccanismi di gestione della crisi mentre i mercati azionari e delle obbligazioni societarie dell'area euro, caratterizzati da un'elevata volatilità, hanno penalizzato i titoli del comparto bancario.

In dicembre la BCE ha deciso delle misure straordinarie di sostegno alla liquidità attraverso dei prestiti a 3 anni ad un tasso dell'1% (LTRO). Una prima asta di 489 miliardi di Euro si è tenuta il 21 dicembre u.s. e ha consentito alle banche di approvvigionarsi a tassi molto bassi nel momento in cui il mercato interbancario era praticamente bloccato. In questa prima fase le Banche italiane hanno attinto risorse per circa 110 miliardi di euro. Alla seconda asta LTRO di fine febbraio 2012, a cui hanno partecipato circa 800 banche per un totale di € 530 miliardi di Euro di cui 139 miliardi concessi a banche italiane, ha portato complessivamente a 1.000 miliardi il finanziamento a medio termine concesso dalla BCE al sistema finanziario europeo. Questa massa di liquidità, anche se non è arrivata in modo significativo alle imprese e alle famiglie, ha avuto un effetto positivo su differenziale tra spread dei titoli di stato italiani e quelli del Bund tedesco. L'operazione di rifinanziamento, infatti, unita al via libera da parte del parlamento tedesco al secondo piano di aiuti alla Grecia, hanno spinto al rialzo i listini azionari e fatto contrarre i rendimenti sui titoli di stato scesi a febbraio 2012 al 5,04%, ovvero 320bp di premio sul Bund tedesco.

L'abbondante liquidità immessa nel sistema con l'ultima asta BCE ha favorito un forte restringimento degli spread di credito sul mercato secondario dei titoli finanziari e corporate italiani, creando una buona finestra di mercato per l'emissione di nuovi bond a medio-lungo termine da parte di primari istituti di credito italiano.

2.2. Economia italiana

Sul quadro congiunturale dell'economia italiana pesano il rallentamento del commercio mondiale e l'aggravarsi della crisi del proprio debito sovrano, che hanno spinto al rialzo i costi di finanziamento, nonché la diminuzione del reddito disponibile provocato dalle manovre correttive di finanza pubblica necessarie per scongiurare conseguenze ben più gravi sull'economia reale.

Nel terzo trimestre del 2011 il PIL dell'Italia è sceso dello 0,2% sul periodo precedente, segnando la prima flessione dall'inizio del 2010. Questo andamento è dovuto alla debolezza della domanda interna conseguente al calo dei consumi delle famiglie (-0,2%) e degli investimenti (-0,8%). L'interscambio con l'estero, invece, ha continuato a sostenere la dinamica del PIL, per circa 0,8 punti percentuali con le esportazioni che sono cresciute dell'1,6% sul periodo precedente mentre le importazioni, in connessione con l'indebolimento della domanda interna, sono ulteriormente diminuite (-1,1%). La variazione delle scorte ha sottratto circa mezzo punto percentuale al PIL.

In autunno il quadro congiunturale è peggiorato. La produzione industriale ha subito nel quarto trimestre il calo più consistente (-1,7%) dalla primavera del 2009 e, contemporaneamente, si sono accentuate le opinioni negative delle imprese sugli andamenti a breve termine dell'attività. Gli indicatori confermano la debolezza della domanda interna, come riflesso della diminuzione del reddito disponibile delle famiglie. Le vendite all'estero, pur risentendo del rallentamento del commercio mondiale, continuano invece su un trend moderatamente ascendente.

2.3. Aspettative 2012 - 2013

Le prime stime di tutti i principali istituti sono fortemente negative per il 2012. Nell'anno appena iniziato, infatti, le previsioni del FMI mostrano un PIL 2012 che segnerà una flessione dell'ordine del 2% mentre per l'anno successivo si ipotizza un modesto incremento dell'ordine dello 0,3%.

In questo contesto risulta difficile immaginare una ripresa degli investimenti mentre si rafforza il timore di un'ulteriore prosecuzione del trend negativo dei crediti deteriorati.

Come già detto le maggiori opportunità di crescita sono da individuarsi nel settore dell'export, su cui però pesa l'incognita del possibile rallentamento del commercio mondiale.

Anche il clima di fiducia dei consumatori si è deteriorato nei mesi finali del 2011 e i consumi hanno risentito negativamente, oltre che della situazione economica delle famiglie, del pessimismo sul mercato del lavoro. La disoccupazione continua a restare su livelli elevati in particolare quella giovanile.

Scenario macroeconomico in Italia (variazioni percentuali sull'anno precedente, salvo diversa indicazione)					
	2010		2011		
	4° trim.	(1)	1° trim.	2° trim.	3° trim.
PIL	-	1,5	0,1	0,3	0,2
Importazioni totali	4,1	12,7	-2,6	-1,2	-1,1
Domanda nazionale (2)	0,4	1,7	-0,7	-0,3	-0,9
Consumi nazionali	-	0,6	0,1	0,1	-0,3
Spese delle famiglie	0,1	1	-	0,1	-0,2
altre spese (3)	-0,4	-0,5	0,4	-	-0,6
Investimenti fissi lordi	-0,8	2,4	-0,5	0,1	-0,8
costruzioni	-0,6	-4,0	-0,4	-1,1	-1,2
altri beni di investimento	-0,9	10,2	-0,6	1,3	-0,5
Variaz. delle scorte e oggetti di valore (4)	0,5	0,7	-0,8	-0,4	-0,5
Esportazioni totali	2,7	12,2	0,4	1,0	1,6

Fonte: Istat

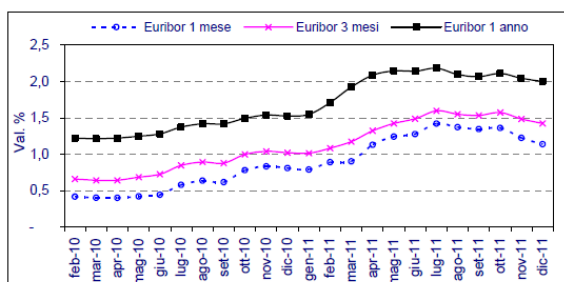
(1) dati non corretti per il numero di giornate lavorative - (2) Include la variazione delle scorte e oggetti di valore - (3) Spesa delle amministrazioni pubbliche e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie. - (4) Contributo alla crescita del PIL sul periodo precedente.

2.4. Andamento Tassi

La curva dei rendimenti ha intrapreso un percorso di progressiva crescita da inizio anno, in relazione al deteriorarsi del quadro economico, registrandosi un percorso di flessione verso la fine dell'anno in conseguenza di interventi di natura politica e di stabilità economico-finanziaria nel nostro Paese. Analogamente, il tasso euribor tre mesi, principale parametro di riferimento nell'attività bancaria, nel corso del 2011 è salito nella prima parte dell'anno per poi flettere a fine anno e posizionarsi all'1,43% nella media del mese di dicembre.

La Banca Centrale Europea nella riunione del proprio Consiglio Direttivo del 12 gennaio 2012 ha lasciato stabile il tasso di policy all'1%, il tasso d'interesse sulle operazioni di rifinanziamento marginale (all'1,75%), e quello sui depositi overnight allo 0,25%.

L'accomodante politica monetaria e il mantenersi di condizioni d'instabilità nel sistema finanziario non preludono a un rapido ritorno a una curva crescente dei tassi, e il persistere di un livello molto contenuto degli stessi è da considerare molto probabile.



Fonte: Elaborazione Ufficio Analisi Economiche ABI su dati Thomson Reuters Datastream

3. Andamento delle BCC-CR nel contesto del sistema bancario

Sotto il profilo della struttura del Credito Cooperativo si registrano, al 31 dicembre 2011, 412 BCC (pari al 54,4% del totale delle banche operanti in Italia), con 4.411 sportelli (pari al 13,1% del sistema bancario). Negli ultimi dodici mesi gli sportelli sono cresciuti di 36 unità (+0,8%). Le BCC sono presenti in 101 provincie e 2.704 comuni (in 554 comuni sono l'unica presenza bancaria).

Il numero dei soci è risultato pari a 1.156.711 unità, con un incremento annuo del 10%. Il numero complessivo dei clienti delle BCC a dicembre 2011, ha superato i 6,7 milioni (+17,5%), mentre i dipendenti delle BCC sono 31.804 (+1,2% annuo contro il -0,4% del sistema bancario), ai quali vanno aggiunti gli oltre 4.700 dipendenti di Federazioni Locali, società del Gruppo Bancario Iccrea, Casse Centrali e organismi consortili.

3.1. Impieghi

Anche il 2011 è stato per le BCC-CR un anno di sviluppo, sia sotto il profilo dell'attività d'impiego che di raccolta. A dicembre 2011 gli impieghi lordi a clientela delle BCC ammontavano a 139,9 miliardi di euro, con un tasso di crescita annua del 3,2%, notevolmente superiore a quello rilevato per il sistema bancario complessivo (+1,5%). La quota di mercato delle BCC-CR è pari al 7,1%. Su base trimestrale gli impieghi delle BCC-CR registrano a dicembre una crescita dell'1% contro una contrazione dello 0,7% del sistema bancario. A dicembre 2011 i finanziamenti alle imprese delle BCC erano pari a 93,4 miliardi di euro, con un tasso d'incremento su base annua del 2,5% (3% per il sistema bancario). Nell'ultimo trimestre dell'anno gli impieghi alle imprese del sistema bancario hanno subito una sensibile contrazione (-1,5% su base trimestrale) men-

tre i finanziamenti erogati dalle BCC hanno proseguito nel trend di crescita (+0,6%).

Con riguardo ai settori di destinazione del credito, per effetto della peculiare vocazione al presidio del territorio, le BCC presentano un'incidenza percentuale degli impieghi a famiglie produttrici e consumatrici significativamente maggiore del sistema bancario (rispettivamente 12,8% e 5,1% per le famiglie produttrici e 30,8% e 25,7% per le famiglie consumatrici).

I finanziamenti a famiglie consumatrici sono in linea con il sistema bancario complessivo (+4,9% contro 4,8%), quello degli impieghi alle famiglie produttrici, risulta in progressiva attenuazione nel corso dell'anno, ed è pari a fine anno al 2% (+1,9% la media del sistema); mentre i finanziamenti alle società non finanziarie hanno registrato una crescita del 2,6% contro il 3,1% registrato dalla media del sistema. Nell'ultimo trimestre dell'anno le BCC hanno fatto registrare uno sviluppo degli impieghi significativamente superiore a quello medio di sistema in tutti i comparti rilevati.

Sotto il profilo della qualità del credito si è registrato anche nel 2011 il progressivo deterioramento già evidenziato nel corso del precedente esercizio. A dicembre 2011 si segnala nelle BCC-CR un tasso d'incremento annuo delle partite in sofferenza del 26,5%, sostanzialmente inferiore a quanto rilevato nel sistema bancario complessivo (+37,6%). Gli incagli nelle BCC sono cresciuti del 16,5% su base annua (a settembre ultimo dato utile per il confronto gli incagli si incrementavano per le BCC del 15,9% contro l'8,6% medio di sistema).

Il rapporto sofferenze lorde/impieghi delle BCC è pari a dicembre al 5,2% (è stato del 5,4% in media nel sistema bancario).

Il rapporto incagli lordi/impieghi è pari al 4,9% contro il 2,9% (dato di settembre) del sistema bancario complessivo.

Con riguardo alla sola clientela imprese, il rapporto sofferenze lorde/impieghi è pari per le BCC al 6,3%, inferiore di quasi due punti percentuali a quanto rilevato per il sistema bancario complessivo (8,1%).

3.2. Raccolta e Patrimonio

La raccolta bancaria complessiva delle BCC ammonta a settembre a 152,2 miliardi di euro, con una crescita annua dello 0,9%, contro quella del sistema bancario complessivo pari al 3%. Le obbligazioni emesse dalle BCC ammontano a 57,9 miliardi di euro, con una variazione annua negativa dell'1%, contro una variazione positiva del 13% rilevato dal sistema bancario complessivo. Nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno si è progressivamente accentuata la contrazione delle emissioni obbligazionarie delle BCC-CR (-2,4% tra settembre

e dicembre 2011), in controtendenza con la media di sistema (+6,2%). La quota di mercato delle BCC-CR è pari al 6,8%; considerando le banche di secondo livello, la raccolta diretta della Categoria approssima complessivamente i 161 miliardi di euro e la quota di mercato sale al 7,2%. La raccolta indiretta, calcolata al valore nominale supera i 28 miliardi di euro (+25% annuo). Il rapporto fra raccolta indiretta e raccolta diretta è pari al 18,9%.

Il patrimonio delle BCC (capitale e riserve) ammonta a dicembre 2011 a 19,7 miliardi di euro, con un incremento del 3% su base d'anno (+8,9% nella media di sistema).

A Settembre 2011 il tier1 ratio e il coefficiente patrimoniale delle BCC sono pari rispettivamente al 14,2% e al 15,2%.

Il confronto con il sistema bancario, è disponibile al momento solo con riferimento ai dati di settembre 2011, evidenzia un significativo divario a favore delle Banche di Credito Cooperativo.

Posizione patrimoniale	BCC				SISTEMA BANCARIO		
	dic-09	dic-10	giu-11	set-11	dic-09	dic-10	giu-11
COEFFICIENTE PATRIMONIALE	15,0%	15,2%	15,3%	15,2%	12,0%	12,4%	13,7%
TIER1 RATIO	14,1%	14,1%	14,3%	14,2%	8,9%	9,3%	10,1%

Il rapporto tra attività di rischio ponderate e attività di rischio non ponderate è pari a Settembre al 50,3%, stabile rispetto a dodici mesi prima, mentre il rapporto tra attività di rischio per cassa ponderate e attività di rischio per cassa complessive è pari, al 61,2% a settembre 2011, in leggera diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (61,8%).

4. Mercati di riferimento

4.1. Mercato del Credito

Nel corso del 2011 la dinamica dei prestiti bancari (fonte ABI) ha manifestato un'accelerazione nella prima parte dell'anno per poi ripiegare nella seconda parte a seguito principalmente del peggioramento del quadro economico: i prestiti a residenti in Italia al settore privato hanno segnato a fine anno un tasso di crescita tendenziale pari al +1,8% contro il 4,2% di fine 2010. In particolare, i prestiti a famiglie e società non finanziarie sono risultati pari a 1.512 miliardi di euro, in crescita tendenziale del +3,6% (+3,7% a fine 2010 e +1,3% nella media Area Euro).

Ove si consideri la disaggregazione per durata, si rileva come il segmento a medio e lungo termine

(oltre 1 anno) abbia segnato un ritmo di crescita tendenziale del 3% mentre quello a breve termine (fino a 1 anno) ha segnato una crescita del 5,4%.

Limitatamente al settore delle imprese non finanziarie, la variazione su base annua dei finanziamenti è risultata a fine 2011 pari a circa il +3%.

In particolare, i finanziamenti bancari alle piccole imprese, hanno segnato (novembre 2011 ultimo dato disponibile) un tasso di crescita pari allo 0,4% e quella alle imprese medio grandi del 3%.

A sostenere le richieste di finanziamento è stata in tutte le aree del Paese, la crescente necessità di copertura del capitale circolante ed il ricorso ad operazioni di ristrutturazione e consolidamento del debito che, dall'inizio della crisi, costituisce la principale causa di domanda di credito delle imprese italiane.

A dicembre 2011 le sofferenze lorde sono risultate pari ad oltre 107 miliardi di euro, in forte aumento rispetto al 2010. In rapporto agli impieghi le sofferenze risultano pari al 5,44% a fine 2011.

A fine 2011 le sofferenze al netto delle svalutazioni sono risultate essere pari a 60,4 miliardi di euro. Il rapporto sofferenze nette/impieghi totali si è collocato al 3,14% a fronte del 2,43% di dicembre 2010.

4.2. Mercato Leasing

La rilevazione Assilea 2011 evidenzia, dopo i segnali di recupero di fine 2010, che il mercato degli impieghi leasing ha proseguito la tendenza negativa degli ultimi anni. A fine 2011, infatti, si è registrato un calo del 9,9% rispetto al 2010, confermando il trend già evidenziato nel mese di giugno 2011.

Prodotto	IL MERCATO ASSILEA 2011							
	2011		2010		Comp%		Var% 2011/10	
	Num	Imp	Num	Imp	Num	Imp	Num	Imp
Targato	157.334	5.679.334	158.364	5.776.703	55,6%	23,1%	-0,7%	-1,7%
Strumentale	112.439	7.092.267	114.684	8.006.289	39,7%	28,8%	-2,0%	-11,4%
Aereonavale e Ferroviario	1.224	783.155	1.810	1.077.395	0,4%	3,2%	-32,4%	-27,3%
Immobiliare	9.974	7.024.415	8.751	8.898.209	3,5%	28,5%	14,0%	-21,1%
Energie Rinnovabili	2.163	4.027.195	1.899	3.577.317	0,8%	16,4%	13,9%	12,6%
Totale Leasing	283.134	24.606.366	285.508	27.335.913	100%	100%	-0,8%	-10,0%
Altri finanziamenti a M/L	76.524	1.630.015	80.360	1.819.394	21,3%	6,2%	-4,8%	-10,4%
Leasing + Altri Finan.	359.658	26.236.381	365.868	29.155.307	100%	100%	-1,7%	-10,0%

Nel corso del 2011 sono stati osservati i seguenti macro trend:

- Leggero sviluppo del settore energie rinnovabili, con nuovi investimenti leasing per 4 miliardi di euro. Complessivamente la somma tra i prodotti immobiliare ed energie rinnovabili evidenzia un calo dell'11,8% in termini di valore. Ne consegue che al netto delle energie rinnovabili il prodotto immobiliare registra una contrazione del 21%.
- Riduzione degli impieghi leasing su beni strumentali, i più correlati al ciclo economico negativo (-10,6%).
- Contrazione del 9% circa degli impieghi leasing dei principali gruppi bancari.

5. Sviluppo dell'attività di Iccrea Bancalmpresa

5.1. Nuovi impieghi

Lo sviluppo 2011 degli impieghi della Banca è il riflesso sia del mutato contesto economico-finanziario, sia del riposizionamento del portafoglio prodotti intrapreso nel corso degli anni per perseguire un obiettivo di servizio sempre più orientato allo sviluppo delle imprese manifatturiere, commerciali e di servizi.

Gli obiettivi commerciali 2011, sono stati definiti sulla base di una matrice di sviluppo che ha dato rilievo ai prodotti a maggiore contribuzione e con un profilo tale da assicurare il giusto equilibrio di rischio-rendimento. Tale strategia è stata attuata attraverso nuove politiche creditizie e una maggiore capacità di selezione della clientela ottenuta grazie all'affinamento dei processi di valutazione e del Sistema di Rating..

Nel 2011 la Banca, pur in presenza di un'innovata capacità di distribuzione e di relazione con imprese e BCC, nella particolare situazione di mercato non ha perseguito una strategia aggressiva di sviluppo del business, anche in considerazione delle difficoltà di trasferire sulla clientela il maggior costo del funding determinato dai mercati finanziari.

Nel 2011 la Banca ha sviluppato nuovi impieghi per 1.481 milioni di euro (stipulato), di cui 1.426,6 milioni di euro relativi a impieghi per cassa e 54,6 milioni di euro relativi a impieghi per firma. Gli impieghi per cassa registrano una contrazione rispetto all'anno precedente del 16,1% in termini di valore e dell'7,8% in termini di numero operazioni.

Comparto	Totale Impieghi per cassa							
	Anno 2011		Anno 2010		Comp. % 2011		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Leasing	6.413	948.239	7.107	1.206.656	95,2%	66,5%	-9,8%	-21,4%
Finanziamenti	259	298.195	168	258.998	3,8%	20,9%	54,2%	15,1%
Finanza Straordinaria	31	146.664	32	235.037	0,5%	10,3%	-3,1%	-37,6%
Estero	34	33.479	0	0	0,5%	2,3%	100,0%	100,0%
Totale	6.737	1.426.577	7.307	1.700.691	100,0%	100,0%	-7,8%	-16,1%

Importi in migliaia di euro

La contrazione dei flussi di nuovi impieghi ha riguardato sia il leasing, con uno stipulato di 948 milioni di euro (1.207 milioni di euro nel 2010), sia la Finanza Straordinaria con 147 milioni di euro (235 milioni di euro nel 2010). In termini percentuali la

contrazione dei volumi per il leasing è stata pari al 21,4% e per la finanza straordinaria al 38%.

Di segno opposto è stato l'andamento dei finanziamenti che, con 298 milioni di euro, hanno fatto registrare un incremento rispetto al 2010 del 15,1% in termini d'importo e del 54,2% per numero di operazioni.

Al 31 dicembre 2011, con una quota di mercato del 4,6%, la Banca occupa nella classifica Assilea la 5° posizione nel settore leasing per stipulato.

Nel corso del 2011 ha preso avvio una specifica "linea Estero" nata con la finalità di assicurare finanziamenti, consulenza e servizi per l'assistenza alle imprese clienti del Credito Cooperativo nelle operazioni commerciali di import-export e per lo sviluppo dell'internazionalizzazione del business. La nuova area di business ha perfezionato nell'anno 33,5 milioni di euro di finanziamenti e ha gestito crediti documentari per 122,5 milioni di euro.

5.2. Comparto Leasing

Nel 2011 il Leasing ha rappresentato il 66,5% del nuovo volume d'affari (71% nel 2010). In aderenza alle esigenze d'investimento delle imprese di riferimento, la Banca è attiva su tutti i prodotti tipicamente offerti sul mercato leasing: immobiliare, energetico, strumentale, targato e nautico.

Linea di Prodotto	Stipulato Leasing							
	Anno 2011		Anno 2010		Comp. % 2011		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Automobilistico	2.499	74.186	2.858	86.654	39,0%	7,8%	-12,6%	-14,4%
Targato Industriale	605	56.978	778	72.892	9,4%	6,0%	-22,2%	-21,8%
Strumentale	2.247	289.263	2.666	368.381	35,0%	30,5%	-15,7%	-21,5%
Nautico	30	8.219	40	9.431	0,5%	0,9%	-25,0%	-12,9%
Immobiliare	982	440.401	706	533.501	15,3%	46,4%	39,1%	-17,5%
Energie Rinnovabili	50	79.192	59	135.797	0,8%	8,4%	-15,3%	-41,7%
Totale Leasing	6.413	948.239	7.107	1.206.656	100,0%	100,0%	-9,8%	-21,4%

Importi in migliaia di euro

L'anno si è chiuso, come già detto, con una riduzione del 21,4%. Proseguendo il trend già avviato nel corso del 2010, la contrazione dei volumi è legata anche alla politica di concentrazione degli impieghi verso i clienti del canale istituzionale BCC, con il sostanziale abbandono di canali terzi; nel 2011 questi hanno rappresentato solo il 2,6%.

Registrano una contrazione tutti i prodotti. La maggiore riduzione in termini percentuali ha riguardato il targato industriale e lo strumentale, con percentuali di poco oltre il 21%.

Il leasing immobiliare ha registrato una contrazione del 17,5% per effetto sia del ciclo economico sia dell'obiettivo di ridurre l'impegno della banca su operazioni di più lunga durata. Il leasing energetico ha registrato un calo del 41,7%, a causa del blocco dell'attività nei primi mesi dell'anno per le incertezze normative in tema d'incentivi. Seguono, con una riduzione minore i prodotti automobilistico (-14,4%) e nautico (-12,9%).

I risultati commerciali d'impiego nel comparto leasing, che resta un primario strumento di finan-

ziamento degli investimenti delle PMI, sono stati certamente influenzati dalla crisi economica che ha colpito duramente tutto il sistema produttivo e quindi gli investimenti in beni durevoli. La Banca ha mantenuto l'attenzione al rischio di controparte, in particolare nei settori più esposti alla crisi, con conseguente maggiore selezione delle operazioni e delle categorie di beni finanziabili, in particolare sul prodotto strumentale, con conseguente restringimento del complessivo mercato potenziale.

5.3. Comparto Finanziamenti

Il 2011 si è chiuso con una crescita del 15,1% rispetto al 2010. Il positivo risultato, è da ricollegare all'allargamento del numero di BCC operative con Iccrea Bancalimpresa sulla forma tecnica mutui (+26,6% sull'anno precedente), aventi per oggetto il finanziamento degli investimenti delle imprese industriali. Per contro, si è ridotta nel periodo la forma tecnica dell'aperfondiario, con una contrazione del 10,1%, per la maggiore selettività e riduzione dell'impegno nel settore delle costruzioni e dell'immobiliare in generale.

Stipulato Finanziamenti								
Linea di Prodotto	Anno 2011		Anno 2010		Comp. % 2011		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Mutui	209	225.591	116	178.255	80,7%	75,7%	80,2%	26,6%
Aperfondiario	50	72.604	52	80.743	19,3%	24,3%	-3,8%	-10,1%
Totale	259	298.195	168	258.998	100,0%	100,0%	54,2%	15,1%

Importi in migliaia di euro

5.4. Comparto Finanza Straordinaria

Il comparto della finanza straordinaria è quello che nel 2011 ha accusato la maggiore contrazione rispetto all'anno precedente (-38%). Su questo andamento ha molto influito l'improvviso blocco dell'operatività nel settore energetico, dovuto al clima di incertezza causato dalle modifiche normative al c.d. IV Conto Energia, con evidenti riflessi sui risultati commerciali del project. Analogamente, hanno influenzato negativamente il segmento dell'acquisition finance le non positive prospettive dell'economia generale. La mancanza di una domanda sostenuta ha spinto infatti le aziende a essere più riflessive sul versante della crescita dimensionale e dell'incremento della capacità produttiva, con conseguente rarefazione delle operazioni di acquisition sul mercato, in particolare del segmento di interesse di Iccrea Bancalimpresa. In aggiunta, la crescente instabilità dei mercati finanziari e creditizi ha di fatto bloccato le operazioni di leveraged buy out. Viceversa, l'attività di finanziamento al settore pubblico (leasing e project) ha ottenuto risultati soddisfacenti grazie al rafforzamento della struttura e al buon riscontro di tale

attività presso le imprese e le pubbliche amministrazioni di interesse delle BCC.

In tutti i segmenti di operatività, il contesto generale ha determinato lo slittamento temporale di importanti operazioni nei primi mesi del 2012.

Stipulato BL Finanza Straordinaria								
Classe di Operazione	Anno 2011		Anno 2010		Comp. % 2011		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Acquisition Finance	5	38.130	10	94.058	16,1%	26,0%	-50,0%	-59,5%
Leasing Pubblico	16	71.844	1	5.488	51,6%	49,0%	1500,0%	1209,1%
Project F. Pubblico	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Project Energia	8	28.330	20	129.241	25,8%	19,3%	-60,0%	-78,1%
Shipping/Real Estate	2	8.360	1	6.250	6,5%	5,7%	100,0%	33,8%
Totale	31	146.664	32	235.037	100,0%	100,0%	-3,1%	-37,6%

Importi in migliaia di euro

5.5. Comparto Estero

Questa nuova area di business, è sorta nel 2011 per rispondere all'esigenza di sostegno, finanziario e consulenziale, delle imprese clienti delle BCC sulle attività d'internazionalizzazione.

Nell'anno sono stati sviluppati volumi per 33,5 milioni di euro, di cui 27,4 milioni di euro da finanziamenti (anticipo contratti, enhancement, finanziamento lettere di credito e intercompany). All'operatività per cassa va aggiunta quella per firma, pari a 28 milioni di euro e i "Crediti documentari" che nel corso del 2011 hanno sviluppato attività per 122,5 milioni di euro.

Nel comparto sono state attivate e rese operative ben 224 BCC.

Stipulato Attività Comparto Estero								
BL Estero	Anno 2011		Anno 2010		Comp. % 2011		Delta annuo	
	Numero	Importo	Numero	Importo	% Num	% Val	% Num	% Val
Finanziamenti	24	27.410	0	0	16,1%	26,0%	100,0%	100,0%
Sconto Effetti	9	5.899	0	0	51,6%	49,0%	100,0%	100,0%
Smobilizzo lettere cred.	1	170	0	0	2,9%	0,5%	100,0%	100,0%
Totale	34	33.479	0	0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Importi in migliaia di euro

5.6. Derivati di Copertura

L'offerta di derivati da parte della Banca è finalizzata alla copertura dei rischi di tasso della clientela sia per i finanziamenti erogati in proprio, sia per quelli offerti dalle BCC.

I derivati presenti nel catalogo della Banca sono stati ideati per tutelare le imprese dai rischi connessi alle variazioni dei tassi d'interesse e consentono di scegliere una tra le seguenti opzioni: fissare preventivamente il costo per interessi; determinare un livello di protezione in caso di rialzo di tassi mantenendo il beneficio di un minor costo in presenza di un andamento dei tassi al ribasso; determinare un fascia di oscillazione massima del costo del debito.

L'operatività in derivati è effettuata attraverso la conclusione di un'operazione con il cliente e la contestuale identica sottoscrizione di segno opposto con la consorella Iccrea Banca. Tale processo

assicura la sostanziale eliminazione dei rischi di mercato in carico alla Banca.

Nel corso del 2011 la Banca ha stipulato 140 operazioni in derivati per un complessivo valore nozionale di 261,3 milioni di euro, con un calo rispetto ai valori del 2010 del 6,2% sul valore del nozionale.

Prodotto	Anno 2011		Fair Value		Anno 2010		Delta %	
	Numero	Nozionale	Credito	Debito	Numero	Nozionale	Numero	Importo
Certezza	120	349.313	21.379		82	236.469	46,3%	47,7%
Versatilità	47	139.752		1.131	30	124.129	56,7%	12,6%
Stabilità	245	284.625	198	6.341	169	211.786	45,0%	34,4%
Totale	412	773.689	21.577	7.651	281	572.384	46,6%	35,2%

Importi in migliaia di euro

5.7. Finanza Agevolata

La struttura deputata alla gestione delle agevolazioni, che supporta le operazioni di leasing e di finanziamento, sia di Iccrea Bancalimpresa che delle BCC, opera su più livelli. In particolare:

- Svolge la funzione di supporto operativo nel leasing e nei finanziamenti, gestendo i contratti di finanziamento agevolati, a valere su circa 15 leggi agevolative nazionali e su circa 80 regionali, nonché i mutui agrari agevolati dalle Regioni;
- Governa l'attività di "Banca Concessionaria", con la gestione e l'erogazione delle agevolazioni previste dalla legge 488/92 (Fondo per lo sviluppo delle imprese), le relazioni finali previste dai "Patti Territoriali", l'erogazione dei contributi previsti dall'INAIL (Fondo per la sicurezza) e le domande di agevolazione previste dalla legge 46/82 (Fondo per l'innovazione tecnologica);
- Fornisce un'attività di servicing per tutte le BCC che si avvalgono delle garanzie rilasciate dal "Fondo di Garanzia per le PMI" del Ministero dello Sviluppo Economico;
- Gestisce la provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti a favore delle Banche del Sistema del Credito Cooperativo.

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

5.8. Attese 2012

Gli sviluppi congiunturali dell'ultimo trimestre 2011 uniti agli effetti recessivi indotti dalla manovra di finanza pubblica (stimati in 4 decimi di punto per il PIL), prefigurano per l'Italia un quadro recessivo per il 2012 e una situazione di sostanziale stagnazione per il 2013. In tale contesto, il settore banca-

rio pur cercando di assicurare i flussi di credito all'economia, dovrà affrontare le criticità rivenienti sul lato del funding e gestire contemporaneamente le pressioni delle Autorità di Vigilanza in merito ai coefficienti di patrimonializzazione.

Sul fronte dell'attività finanziaria leasing, tutto ciò potrebbe tradursi in un'ulteriore contrazione del mercato, anche se non della stessa intensità di quella avvenuta nel 2011. Un positivo contributo al mercato leasing è atteso dalla crescita del settore energetico che, tuttavia, come già per il 2011, non potrà da solo consentire una crescita del mercato complessivo.

Con riferimento all'attività bancaria, le previsioni dell'ABI indicano, per il 2012, ancora un rallentamento della crescita degli impieghi che dovrebbe posizionarsi a circa un +2,5% annuo (circa del 7,9% lo scorso anno). I nuovi prestiti dovrebbero crescere a tassi coerenti con le esigenze dell'economia, favorendo l'utilizzo di forme tecniche di più breve durata.

Per quanto riguarda le attività connesse allo sviluppo della finanza straordinaria, permangono discrete prospettive per il Project energetico; per le operazioni di acquisition, si intravede una modesta ripresa dovuta alla necessità di riposizionamento delle imprese, sia sotto il profilo strutturale sia in termini di governance, come pure si prevede un maggiore bisogno di consulenza da parte di operatori finanziari qualificati (advisory). In riduzione, viceversa, è prevista l'operatività nell'ambito delle opere pubbliche locali.

Pur in presenza del perdurare della crisi economica, in particolare in Europa, le imprese esportatrici italiane hanno mantenuto le loro posizioni e sono le più pronte a cogliere il trend di ripresa mondiale (l'export italiano ha segnato nel 2011 un più 11%). E' prevedibile quindi un incremento degli investimenti da parte delle imprese per perseguire un maggiore interscambio con l'estero.

Per il comparto estero, ciò rappresenta un'opportunità di crescita che, oltre a favorire il dimensionamento degli attivi su livelli più elevati consentirà di sviluppare ancor più la relazione con le BCC, fornendo servizi coerenti con le dinamiche che interesseranno le imprese.

Lo sviluppo dimensionale del comparto derivati, potrà essere favorito dall'attuale andamento dei tassi a medio-lungo termine che rendono oltremodo interessante la trasformazione del costo dell'indebitamento da variabile a fisso.

6. Evoluzione organizzativa

Nel 2011, a completamento del progetto di riposizionamento strategico del Gruppo bancario ICCREA (progetto poliennale finalizzato ad accrescere e migliorare il modello di servizio del Gruppo alle Banche di Credito Cooperativo), è stata concentrata in Iccrea Bancalmpresa l'intera gamma d'offerta dei prodotti e servizi verso la clientela corporate.

Il processo ha avuto la sua conclusione con l'acquisto dalla consorella Iccrea Banca del ramo d'azienda dedicato ai Crediti Speciali e all'Operatività Estero, avvenuto a gennaio 2011. Il passaggio della Banca al nuovo ruolo è stato poi suggellato con il cambiamento della ragione sociale.

6.1. Cambiamento della ragione sociale in Iccrea Bancalmpresa

Il 10 ottobre 2011 Banca Agrileasing ha modificato la propria ragione sociale in Iccrea Bancalmpresa.

La nuova denominazione, coerente e identificativa della nuova Banca votata a tutto tondo verso l'impresa, è stata sviluppata in accordo con l'identità viva che caratterizza il Gruppo bancario Iccrea. Il cambio di denominazione e di logotipo, infatti, risponde anche al processo di sistematizzazione dei loghi delle Società del Gruppo bancario Iccrea secondo una sintassi di branding omogenea, diretta a creare un'identità viva riconoscibile e unica per tutte le Società del Gruppo, che aiuti i diversi portatori d'interessi a identificarle le singole Società come componenti di una squadra a servizio del Credito Cooperativo.

Il nome Iccrea Bancalmpresa nasce dalla scelta di investire sull'acronimo Iccrea, sia perché rappresenta la nostra storia - quindi il nostro legame con il passato - sia perché nella sua radice c'è il termine "crea", che delinea la spinta all'innovazione, all'essere al passo con i tempi con spirito costruttivo. Non da ultimo per il grado di notorietà all'interno del sistema.

L'immagine istituzionale che accompagna la nuova e rinnovata banca è un delfino, in quanto agile e forte, simpatico e fedele, intelligente e soprattutto nella iconografia classica è una guida per chi va per mare, affianca le navi...e naviga insieme. Sottolinea quindi adeguatamente il concetto di sostegno e di accompagnamento che Iccrea Bancalmpresa vuole essere verso le BCC e la clientela Impresa.

6.2. Modello di business 2011

Il modello di business a presidio del mercato ha presentato per il 2011 la seguente articolazione per line:

- **Line Mobiliare**, che cura la gestione del Leasing Strumentale, del Targato e del Nautico. Questa line ha avuto come focus le BCC e si è contraddistinta per una elevata integrazione dei processi con le singole BCC e una forte standardizzazione del prodotto modulata sulla base di una specifica segmentazione delle esigenze delle stesse;
- **Line Finanziamenti e Immobiliare**, che ha curato il Comparto Finanziamenti e il Leasing Immobiliare (focus sul cliente); caratterizzata dall'affiancamento alla BCC nella gestione personalizzata del cliente-impresa da parte di specialisti della Banca (Gestore Impresa) a supporto delle specifiche attività di sviluppo. In tale Line è stata anche allocata l'attività di concessione di mutui agrari e di finanziamenti alle società cooperative;
- **Line Finanza Straordinaria** - per il presidio delle attività di Project Financing, Corporate Acquisition e M&A Advisory, Leasing pubblico e Internazionalizzazione;
- **Line Estero** - per il supporto specialistico alle imprese esportatrici/importatrici con finanziamenti specifici, crediti di firma, consulenza (export finance, internazionalizzazione, ecc) e la gestione del credito documentario;
- **BCC Lease** - società specializzata nel leasing operativo e small ticket;
- **BCC Factoring** - società specializzata per il prodotto factoring.

L'attività aziendale si articola nelle diverse forme tecniche di impiego alla clientela al servizio del "Business Corporate" (clientela corporate nazionale intermediata dalle BCC), che costituisce sostanzialmente l'unico settore operativo e geografico in cui opera la Banca.

6.3. Presidio Territoriale

La rivisitazione del modello di business, pur intervenendo sull'organizzazione della rete commerciale, ha lasciato invariato a 15 il numero delle sedi secondarie per continuare a garantire un'effettiva vicinanza, anche territoriale, alle BCC e alle PMI loro clienti. Restano attivi i due uffici di rappresentanza di Pescara e di Rende (Cosenza), oltre a quello estero di Tunisi.

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

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

La linea Mobiliare si è articolata sul territorio attraverso 7 Centri Impresa con i consueti ruoli di commerciale, rinominato gestore BCC, istruttore e back office. I Centri Impresa hanno avuto la funzione di assicurare la relazione a livello territoriale con le BCC, gestendo i rapporti commerciali con le banche e supportandole nelle varie fasi del processo d'istruttoria, delibera e assistenza post vendita per tutte le operazioni di leasing strumentale, targato e nautico.

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

L'articolazione territoriale della banca, e ruoli e responsabilità assegnati, sono considerati adeguati alle necessità attuali del mercato. Non di meno, in considerazione dei cambiamenti nelle logiche d'investimento delle imprese, delle caratteristiche dei prodotti finanziari disponibili, nonché dell'esperienza accumulata in questi ultimi due anni, è stato pianificato per il 2012 un affinamento del modello organizzativo.

6.4. Il marketing e la Rete delle Banche di Credito Cooperativo

Il nuovo modello distributivo adottato da IBI, ha consentito di avere a disposizione per il 2011 un valido strumento di governo del mercato.

Per sfruttare al meglio la vasta e completa gamma di offerta, la Banca, nel corso dell'anno ha realizzato una serie di iniziative volte a rafforzare il legame di cooperazione con le BCC, valorizzando al contempo le potenzialità implicite del nuovo modello e della competenza e affidabilità delle proprie risorse.

Tra le numerose iniziative portate avanti di seguito sono riassunte quelle con una particolare rilevanza sotto il profilo organizzativo.

Ad aprile 2011 è stato rilasciato il nuovo sistema di pricing sul front-end aziendale AOL per la corretta definizione del prezzo del finanziamento in funzione della durata dello stesso, della rischiosità del cliente e della forma d'investimento richiesta. Contestualmente le provvigioni spettanti alle BCC sono state calcolate in funzione del rapporto rischio-rendimento dell'operazione.

Nel corso dell'anno è stato portato a compimento il progetto Autonomia BCC avviato nel 2010 che si poneva l'obiettivo di aumentare il numero di BCC che operano in "Autonomia per Fasi". Questo ha consentito di delegare alle stesse BCC un numero maggiore di fasi di lavorazione delle pratiche di leasing strumentale e targato. A fine 2011 le fasi lavorate dalle BCC hanno fatto registrare una percentuale che è passata dal 46% del 2010 al 58%.

Per lo sviluppo delle competenze degli addetti BCC sono state erogate oltre 1.200 ore di formazione in aula con 2000 partecipanti e 305 BCC coinvolte. Gli interventi mirati allo sviluppo dell'Autonomia BCC, all'utilizzo di nostri strumenti e all'analisi del rischio sono stati 180 mentre gli altri hanno riguardato prodotti o servizi offerti dalla Banca.

È stato anche avviato un servizio sperimentale per offrire la consulenza alle BCC per l'utilizzo del Fondo di Garanzia del Mediocredito Centrale.

Nell'ambito delle attività di rafforzamento del rapporto sono state effettuate numerose iniziative congiunte di *direct marketing*, organizzati eventi a scopo promozionale e di presentazione dei nuovi strumenti finanziari offerti dalla Banca (operatività estero e leasing pubblico) oltre al ricorso continuativo agli organismi collegiali misti tra IBI e BCC per favorire lo scambio di informazioni e il confronto operativo su modello di business e prodotti finanziari della Banca.

L'insieme di quanto sopra accennato ha favorito la creazione di un legame sempre più stretto con le BCC stesse. Ne è riprova la crescita nel 2011 della "mission" che, misura la qualità della relazione IBI - BCC, che si è attestato al 93,92% per numero contratti e al 91,57% sugli impieghi.

Nel 2011, inoltre, è aumentata la penetrazione del Sistema BCC sul volume d'affari leasing della Banca. Delle 356 BCC convenzionate nel 2011, 327 hanno effettuato almeno una stipula mentre l'80% dello stipulato della banca è stato sviluppato dalle prime 85 BCC.

6.5. Attività, Progetti, Iniziative 2011

Anche le iniziative e i progetti portati a termine nel 2011 riflettono la congiuntura e la conseguente strategia della Banca, in questa fase del ciclo economico. Sono stati infatti i progetti finalizzati al miglioramento organizzativo e alla razionalizzazione dei processi quelli al centro dell'azione della Banca. In corso d'anno è stato completato il programma Evo, (EvOluzione dell'Area Governance), uno dei progetti più rilevanti che hanno impegnato la Banca in questi ultimi anni per il potenziamento dell'Area di Governo, in conseguenza della progressiva trasformazione in banca corporate. Il programma ha puntato, attraverso una nuova architettura informatica, alla revisione dei processi organizzativi e al rinnovamento dei sistemi di sintesi (Controllo di Gestione, Contabilità e Segnalazioni di Vigilanza) per renderli adeguati alla nuova natura della Banca, con l'obiettivo di fornire informazioni contabili e gestionali certificate, tempestive ed uniformi all'interno delle varie unità organizzative aziendali e alle istituzioni esterne. Con il 2011 è stata completata l'ultima fase del progetto con la realizzazione della produzione integrata delle Segnalazioni di Vigilanza Banca Italia e del Bilancio.

Sotto il profilo organizzativo e informatico è continuato lo sforzo per supportare al meglio e far evolvere i processi di gestione del rischio di credito. Con il peggioramento della congiuntura, infatti, è cresciuto in modo rilevante il numero di controparti da gestire in termini di monitoraggio e recupero e quindi la necessità di avere processi flessibili e controllati.

Sempre nell'ottica di migliorare il presidio del credito, sono stati rivisti e razionalizzati il processo e le procedure a supporto della classificazione degli incagli, l'integrazione di nuovi e più avanzati strumenti di monitoraggio e una maggiore automazione della gestione delle azioni di recupero.

E' proseguito anche nel 2011 l'affinamento continuo degli strumenti di valutazione delle controparti (in acquisizione e andamentale). Con il progetto *Sistema Controllo del Credito* si è arrivati nel corso dell'anno alla review del Sistema di Rating, giunto alla versione 2.4.5. La disponibilità di componenti di rating consolidati ha permesso di definire e rendere operativo e integrato nei processi di vendita il

nuovo modello di pricing, che tiene conto delle componenti di costo della provvista e di rischio di credito.

Numerose altre iniziative sono state realizzate nel corso dell'anno. Tra queste le principali sono state ,l'individuazione d'iniziative per il recupero d'efficienza delle strutture amministrative e di back office della line Finanziamenti, l'estensione alla società veicolo delle informazioni prodotte dal sistema delle cartolarizzazioni e l'ottimizzazione delle procedure antiriciclaggio e dei controlli per l'alimentazione dell'archivio AUI.

Infine, per supportare adeguatamente la maggiore complessità applicativa e l'integrazione delle diverse forme tecniche offerte dalla banca, è stata rafforzata l'architettura tecnologica con l'installazione di nuovo hardware e il passaggio alla nuova versione del relativo software di gestione del database.

7. Gestione del Rischio di Credito

Nel corso degli ultimi tre anni le politiche di assunzione del rischio della banca sono progressivamente diventate più stringenti, affinate e implementate.

Nel 2011, in particolare, sono stati effettuati alcuni affinamenti e interventi specifici per consentire una maggiore fluidità su operatività specifiche mantenendo al contempo il necessario rigore metodologico. Nel corso dell'anno la Funzione Crediti e la Funzione di Risk Management hanno lavorato congiuntamente per assicurare un'evoluzione del sistema di valutazione del merito di credito delle imprese (AlvinStar Rating). E' stata inoltre ulteriormente arricchita la base dati storica e sono stati affinati i moduli di valutazione, integrando il trend di rischio degli ultimi anni. A valle della valutazione delle performance, e quindi della validazione del modello, è stata anche rinnovata e irrobustita la scala interna di classi di rischio.

Il nuovo modello è stato successivamente integrato nei sistemi e nei processi della Banca consentendo così non solo l'assegnazione della classe di rischio in fase di acquisizione ma anche la valutazione periodica (continuativa) di tutto il portafoglio clienti in essere. L'assegnazione della classe di rischio andamentale rappresenta un elemento importante per il regolare monitoraggio periodico del portafoglio in essere, consentendo di intervenire più rapidamente al deteriorarsi della situazione tecnica delle controparti grazie all'utilizzo dei più moderni strumenti di analisi e valutazione oltre a verificare costantemente l'adeguatezza dell'impianto di re-

gole adottate per la valutazione stessa del merito di credito.

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

Nel corso del 2011 la Banca ha focalizzato maggiormente le energie delle strutture dedicate sul monitoraggio e recupero degli assets creditizi, in risposta al crescere sistemico dei crediti non performing.

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

- **Monitoraggio:** esame continuativo dell'evoluzione sia delle grandezze creditizie nel complesso sia delle posizioni performing non ritenute a rischio per fornire alle strutture di business dedicate a seguire la clientela, informazioni e strumenti di supporto (analisi delle controparti, informazioni andamentali aggiornate, etc.);
- **Analisi Qualitativa:** monitoraggio qualitativo delle posizioni maggiormente significative per importo e criticità di rating e/o classificazione;
- **Ristrutturazioni:** attività finalizzata a seguire il cliente attraverso modifiche degli impianti contrattuali che vanno dalla semplice dilazione alla ristrutturazione completa dei debiti aziendali fino al ricorso ai nuovi strumenti giuridici offerti dalla Legge Fallimentare;
- **Precontenzioso:** insieme di attività che curano il recupero delle posizioni fin dal primo insoluto. Allo scopo di migliorare le performance il processo di gestione del precontenzioso è stato oggetto di una profonda revisione. L'iniziale e fondamentale contatto telefonico con il cliente al verificarsi della prima morosità (phone collection) è stata interamente internalizzata. Nella primavera del 2011 sono stati coinvolti i Centri Impresa e a novembre il progetto è stato esteso anche ai Gestori Impresa per consentire a tutte le unità organizzative territoriali di conoscere l'insorgere di uno stato di anomalia del cliente sin dal primo evento. È stata inoltre implementata una più stringente operatività di recupero nel leasing auto e targato che ha consentito di dimezzare i tempi di "bonaria sistemazione" delle morosità. Le posizioni di rischio più rilevanti sono state assegnate a personale interno e specializzato, i Gestori non Performing, lasciando in outsourcing il resto del

portafoglio, caratterizzato da un gran numero di operazioni di importo unitario contenuto;

- **Contenzioso:** attività che segue le azioni post risoluzione contrattuale e legate pertanto al recupero giudiziale;
- **Valutazione e vendita beni:** attività che offre alle linee operative il supporto nella valutazione dei beni e provvede al realizzo dei beni concessi in leasing relativi a contratti risolti per inadempimento.

La linea guida dell'intervento di ristrutturazione sopra descritto è stata quella di progettare e rendere disponibili dei validi strumenti di diagnosi delle aziende con difficoltà di pagamento o crisi, per individuarne e analizzarne le cause. Questo ha consentito di intervenire più rapidamente a sostegno delle imprese meritevoli ma in situazione di temporanea difficoltà con adeguati strumenti (variazioni, ristrutturazioni del debito, ecc.), ovvero di velocizzare le azioni di recupero/escussione delle garanzie a fronte di aziende non più in grado di assicurare continuità al proprio business.

8. Evoluzione Patrimoniale

Al 31 dicembre 2011 il portafoglio impieghi della Banca è complessivamente cresciuto del 5,2% rispetto al 2010. La crescita dei mutui verso la clientela è da ascrivere principalmente all'acquisizione del portafoglio riferito ai crediti speciali ed estero in seguito al conferimento del ramo d'azienda della consorella Iccrea Banca avvenuto nel gennaio 2011.

Le attività deteriorate nette, di cui si dirà nel prosieguo della relazione, pur in presenza di importanti accantonamenti, evidenziano una crescita del 32,9%.

Tipologia Finanziamento	2011		2010		Variazioni %	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Delta valore	Delta %
Conti Correnti	439.266	4,7%	459.411	5,2%	- 20.145	-4,4%
Mutui	1.169.286	12,6%	634.195	7,2%	535.091	84,4%
Leasing	5.787.324	62,4%	6.007.892	68,2%	- 220.568	-3,7%
Altri Crediti	891.891	9,6%	973.974	11,1%	- 82.083	-8,4%
Attività Deteriorate	980.457	10,6%	737.848	8,4%	242.609	32,9%
Totale Crediti verso Clienti	9.268.224	100,0%	8.813.320	100,0%	454.904	5,2%

Importi in migliaia di euro

Con riferimento alla composizione per prodotto degli impieghi leasing, che rappresentano ancora oggi il 77,8% del totale crediti verso clienti, si evidenzia che la flessione degli impieghi è essenzialmente riconducibile alla dinamica degli impieghi dei prodotti Strumentale, Auto e Targato Industriale, mentre il prodotto immobiliare è cresciuto, seppur in misura contenuta, nonostante la dinamica recessiva del comparto.

Tipologia Prodotto	2011		2010		Variazioni	
	Crediti Netti	Incidenza %	Crediti Netti	Incidenza %	Delta valore	Delta %
Automobilistico	171.408	1,8%	195.093	2,1%	23.685	-12,1%
Strumentale	1.468.520	15,8%	1.694.011	18,3%	-225.492	-13,3%
Immobiliare	5.225.803	56,4%	5.085.159	54,9%	140.644	2,8%
Targato	247.479	2,7%	283.456	3,1%	-35.978	-12,7%
Abitativo	-	0,0%	1.027	0,0%	1.027	-100,0%
Nautico	93.011	1,0%	91.310	1,0%	1.701	1,9%
Impieghi non leasing	2.062.005	22,2%	1.463.264	15,8%	598.741	40,9%
Totale Crediti Vs/ Clienti	9.268.224	100,0%	8.813.320	100,0%	454.904	5,2%

Importi in migliaia di euro

8.1. Evoluzione rischi su crediti

Il Sistema Bancario nel suo complesso (dati ABI), ha chiuso il 2011 con un ulteriore peggioramento della qualità del credito e degli attivi rispetto al già pesante 2010. L'ABI riporta che alla fine del 2011 le sofferenze lorde hanno superato i 107,1 miliardi di euro, circa 30 miliardi di euro in più rispetto a dicembre 2010 (+37,6%), portando il rapporto Sofferenze lorde su Impieghi al 5,4% contro il 4,6% di fine 2010. Osservando l'incidenza delle sole sofferenze verso imprese sui relativi impieghi del sistema bancario 8,1% (analisi Federcasse).

Le **sofferenze nette** della Banca al 31 dicembre 2011 sono pari a 381,7 milioni di euro, in aumento di circa 114 milioni di euro (+42,4%). Analoga situazione si rileva per gli incagli e i crediti ristrutturati il cui valore complessivo è pari a 597,4 milioni di euro con una crescita di 169 milioni di euro sul 2010 (+39,0%), mentre i crediti in bonis sono aumentati del 2,6%. Tale dinamica complessiva ha determinato un peggioramento dell'incidenza dei rischi sul portafoglio al netto dei fondi: le sofferenze sono salite al 4,1% contro il 3% del 2010 e gli incagli al 6,2% contro il 4,6% dell'anno precedente.

Classificazione	2011			2010			Variazioni %		
	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura	Credito Netto	Incidenza %	Grado di copertura
Scaduti 180 gg	1.271	0,0%	2,0%	40.873	0,5%	5,2%	-96,9%	-97,0%	-62,7%
Ristrutturati	23.250	0,3%	5,8%	26.050	0,3%	8,6%	-10,8%	-15,1%	-32,2%
Incagli	574.214	6,2%	13,1%	402.843	4,6%	16,7%	42,5%	35,5%	-21,5%
Sofferenze	381.722	4,1%	37,6%	268.082	3,0%	42,7%	42,4%	35,4%	-12,1%
Tot Non Performing	980.457	10,6%	24,48%	732.848	8,4%	27,9%	32,9%	26,4%	-12,3%
Bonis	8.287.767	89,4%	0,89%	8.075.472	91,6%	0,95%	2,6%	-2,4%	-6,3%
Totale Crediti	9.268.224	100,0%		8.813.320	100,0%				5,2%

Importi in migliaia di euro

Il totale sofferenze lorde della Banca si è attestato a 611,3 milioni di euro con un'incidenza sul totale crediti in bilancio pari al 6,6%, la crescita rispetto al 2010 è stata del 31%. Ancorché l'incidenza delle sofferenze lorde si presenti in crescita, il risultato è inferiore, e quindi migliore, di quello medio del sistema bancario sul segmento imprese (8,1%).

Gli incagli e i crediti ristrutturati lordi al 31 dicembre sono pari a 685,8 milioni con un'incidenza sul totale crediti in bilancio del 7,4%. La copertura degli incagli è leggermente diminuita passando dal 16,7% del 2010 al 13,1% così come la copertura delle sofferenze che è passata dal 42,7% del 2010 al 37,6% di fine esercizio. Tale fenomeno è riconducibile essenzialmente allo stralcio di posizioni non performing precedentemente svalutate in misura pressoché totale e alla classificazione in corso d'anno di posizioni ampiamente garantite e che

non hanno necessitato di significativi accantonamenti.

Da rimarcare il positivo andamento delle rettifiche di portafoglio; in particolare della riserva collettiva, attestata a fine 2011 a 74,1 milioni di euro. La valutazione del portafoglio in bonis a fine 2011 ha evidenziato la necessità di 74,1 milioni di riserva collettiva, 2,9 milioni di euro in meno del 2010. Tale dinamica è frutto di un miglioramento complessivo del portafoglio in bonis per più fattori concomitanti e all'adeguamento dei parametri di rischio. Ad una sempre più puntuale gestione delle posizioni in difficoltà è seguita una intensa attività di classificazione a default dei clienti ad i quali, pur risultando in bonis, erano state in precedenza assegnate le classi interne di rischio peggiori (in termini di probabilità di default), con conseguente miglioramento del profilo di rischio medio del portafoglio in bonis (al quale viene applicato il calcolo della riserva collettiva); riverberano inoltre i loro effetti le più stringenti policy di selezione del credito di questi ultimi anni che hanno comportato un significativo miglioramento della qualità complessiva dei nuovi clienti.

Rettifiche di portafoglio				
Descrizione	Anno 2011	Anno 2010	Delta	Delta %
Riserva Collettiva Crediti in Bonis	74.150	77.031	-2.881	-3,7%
Crediti Scaduti 180 gg	25	2.044	-2.019	-98,8%
Crediti su Incagli a zero	251	280	-29	-10,4%
Portafoglio Derivati a clientela	1.000	870	130	14,9%
Portafoglio Crediti di Firma	1.135	615	520	84,5%
Totale	76.560	80.840	-4.279	-5,3%

Importi in migliaia di euro

Anche il 2012, quindi, si presenta per la Banca come un anno impegnativo. Nella stesura del proprio piano strategico del triennio 2012-2014 la Banca ha analizzato diversi possibili scenari valutando le potenziali ricadute sui profili patrimoniali ed economici e individuato diversi ambiti d'intervento per la gestione dell'evolversi previsto della situazione.

La Banca ha avviato, e ancor più avvierà, iniziative tese a contrastare il crescere dei rischi attraverso la realizzazione di interventi più efficaci e tempestivi. Con questi, ci si prefigge l'enfatizzazione delle sinergie tra le strutture commerciali e quelle di recupero del credito per una più pronta gestione delle imprese in difficoltà, attraverso un modello di governo snello e con centri decisionali dotati di adeguati poteri. La strumentazione per la gestione delle ristrutturazioni e rimodulazioni contrattuali, grazie anche alla diversa organizzazione, potrà arricchirsi di soluzioni da finanza straordinaria (M&A, equity, ecc.) e si punterà a gestire con maggiore efficacia anche esposizioni d'importo più contenuto, quindi un maggior numero di posizioni, con un tangibile beneficio complessivo.

8.2. Provista e investimenti finanziari

Dopo un inizio 2011 nel quale sembrava ci si stesse avviando verso una certa normalizzazione, la crisi di fiducia innescatasi in estate verso gli stati periferici della zona euro, tra cui il nostro paese, ha fatto nuovamente precipitare la fiducia tra le istituzioni finanziarie ed ha rinnovato la forte instabilità nei mercati finanziari e del credito che, a fine 2011, hanno vissuto un clima di sfiducia generalizzata e il blocco della liquidità. Di conseguenza l'attività sui mercati dei capitali nella seconda parte dell'anno, ha subito una brusca frenata e gli investitori hanno prevalentemente rivolto il loro interesse verso titoli di emittenti - sia privati che sovrani - con i massimi livelli di rating. Pertanto, per emittenti con rating comparabili a quelli del Gruppo Bancario Iccrea, gli spread di riferimento della provvista sono diventati ancora più elevati e con durate limitate al segmento breve della curva.

In questo difficile contesto la gestione della provvista della Banca è stata affrontata nell'ambito della "Finanza accentrata di Gruppo". Senza trascurare il ricorso a iniziative promosse da istituzioni finanziarie specializzate, la Banca ha operato di riflesso all'attività di raccolta messa in atto dalla consorella Iccrea Banca nell'ambito prevalentemente del Sistema del Credito Cooperativo e, in misura molto minore, sui mercati internazionali. La situazione di difficile reperibilità di fondi sui mercati dei capitali ha influenzato direttamente il costo del *funding* che ha registrato un significativo innalzamento.

Il volume complessivo di provvista si è attestato a 8,9 miliardi di euro a fine 2011.

Alla luce dello scenario delineato, le scelte aziendali hanno mirato a perseguire obiettivi funzionali finalizzati a migliorare l'efficacia in termini di volumi, di durate e di costi per le risorse acquisite. In coerenza con il modello di "Finanza accentrata di Gruppo" e le disposizioni della Capogruppo, l'attività di provvista si è indirizzata in forma pressoché esclusiva verso l'utilizzo degli affidamenti a breve e a medio/lungo termine concessi dalla consorella ICCREA Banca.

Le uniche eccezioni a questa regola sono state:

- 1) utilizzo, per 210 milioni di euro, del plafond messo a disposizione dalla Cassa Depositi e Prestiti in relazione alla seconda tranche della provvista nell'ambito della Convenzione sottoscritta fra quest'ultima e l'ABI il 17 febbraio 2010 per favorire la concessione di finanziamenti alle PMI da parte del Sistema Bancario;
- 2) la sottoscrizione, nell'ambito della stessa Convenzione del 17 dicembre 2010, di un contratto di finanziamento con CDP per 40 milioni di euro al fine di utilizzare la quota assegnata alla Banca in relazione alla terza tranche della provvista resa disponibile dalla CDP stessa;
- 3) il ricorso alla settima operazione di cartolarizzazione per un importo di 607,7 milioni di euro articolato in tre tranches, che ha generato *funding* aggiuntivo per 287,6 milioni di euro

grazie alla sottoscrizione da parte di un primario investitore istituzionale della tranche con maggiore grado di seniority.

Di seguito sono riportati i dati di sintesi al 31 dicembre 2011 con il raffronto con l'anno precedente.

PROVVISTA PER CANALE DI PROVENIENZA	Anno 2011		Anno 2010		Delta Annuo
	Consistenze	% sul Tot.	Consistenze	% sul Tot.	% Val.
Obbligazioni	5.215	58,9%	5.317	61,6%	-1,9%
Cartolarizzazioni	1.127	12,7%	986	11,4%	14,3%
C/C e provvista bancaria a BT	1.771	20,0%	723	8,4%	145,0%
Provvista bancaria a MT	737	8,3%	1.599	18,5%	-53,9%
Totale	8.850	100,0%	8.626	100,0%	2,6%

Importi in milioni di euro

Nell'anno sono stati emessi nell'ambito della Finanza accentrata di Gruppo quattro prestiti obbligazionari senior con caratteristiche "plain vanilla" per € 962 milioni, con l'obiettivo di ottenere una quota di fondi a medio - lungo termine da porre in correlazione alla durata dei finanziamenti alla clientela.

Anche nel 2011 il comparto delle cartolarizzazioni è stato interessato da intense attività connesse anzitutto alla gestione delle sei operazioni di cessione in essere, per le quali la Banca espleta le funzioni di *servicer*.

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

Per l'operazione "AGRI2" va segnalato che la *tranche* B risulta ormai ammortizzata per circa il 68%. Per l'operazione "AGRI3" va segnalato che è proseguito l'ammortamento della classe A2 che a fine anno presentava un debito residuo dei titoli in circolazione pari a 94,5 milioni di euro a fronte dell'importo iniziale di 823,5 milioni di euro. Per "AGRI4" merita di essere sottolineato che, in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati quattro *revolving*, che hanno comportato cessioni per circa 103,2 milioni di euro (lo scorso anno, stessa informazione ma erano 113,5 mln). Per "AGRI5", i cui titoli sono tuttora nel portafoglio della Banca per l'eventuale utilizzo - in condivisione con la Capogruppo - in operazioni di rifinanziamento sull'Eurosistema, la *tranche senior* a fine anno presentava un debito residuo dei titoli pari a 428,1 milioni di euro a fronte dell'importo iniziale di 837,1 milioni di euro. Per "AGRI6", in conformità alle previsioni contrattuali, sono stati effettuati quattro *revolving*, che hanno comportato cessioni per circa 115,7 milioni di euro (l/y 100,4). Il primo *revolving* della nuova operazione "AGRI7" perfezionata nel 2011 avverrà invece nel mese di marzo del 2012.

Infine, sempre in relazione al comparto delle cartolarizzazioni e relativamente all'Avviso Comune ABI,

va segnalata la disponibilità della Banca nel continuare ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti - ai sensi degli accordi relativi alle *Facility* concesse "ad hoc" ai due veicoli interessati - anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nelle operazioni "AGRI2", "AGRI3", "AGRI4" e "AGRI5", e che ne hanno fatto domanda entro il termine del 31 luglio 2011, ai sensi della proroga stabilita nell'Accordo tra MEF, ABI e Associazioni imprenditoriali del 16 febbraio 2011.

8.2.1. Prospettive 2012

Lo scenario macro-economico ancora caratterizzato da forti elementi d'incertezza (illiquidità di sistema e scarsità di provvista a lunga scadenza, sfiducia tra le banche, difficoltà di collocamento degli stati nazionali, difficoltà a trasferire gli elevati costi di funding sulla clientela) ha portato la Banca a prevedere una certa riduzione degli impieghi complessivi rispetto a quanto realizzato nel 2011, senza per questo indebolire l'ormai consolidata e ampliata funzione di Banca Corporate di riferimento per le stesse PMI.

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

8.2.2. Passività Finanziarie e derivati

I valori in bilancio alla data del 31 dicembre 2011 relativi sia all'operatività di "copertura gestionale" che a quella di "copertura contabile" sono di seguito riassunti:

- Attività finanziarie detenute per la negoziazione € 38,8 milioni;
- Derivati di copertura (fair value positivo) € 10,3 milioni;
- Passività finanziarie di negoziazione € 37,4 milioni;
- Derivati di copertura (fair value negativo) € 29,8 milioni.

Nel dettaglio si segnala quanto specificato nella Nota Integrativa e cioè che la Banca ha in essere operazioni in strumenti derivati (sia di copertura sia di "negoziazione") come riassunto in tabella.

tipologia copertura	Numero	Fair Value	Nozionale
gestionale	8	1,1	696,0
cartolarizzazioni	14	0,6	890,0
prestiti obbligazionari	6	8,2	334,5
tasso variabile	3	0,1	290,0
tasso fisso	20	-10,5	242,0
leasing pubblico	5	-0,9	11,0

Valori in milioni di euro

A quanto sopra, vanno aggiunti 412 contratti relativi all'operatività nel settore dei servizi di investimento, finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata con speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca, il cui fair value, riportato nell'attivo e nel passivo dello stato patrimoniale, ammonta a € 13,9 milioni.

8.2.3. Clausole contrattuali dei debiti finanziari

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

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

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

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

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

Per quanto riguarda tre operazioni a carattere privato di cartolarizzazione leasing in bonis originate dalla Banca, esiste un'opzione put di vendita alla Banca dei titoli della tranche senior, per un importo complessivo di € 964,6 milioni, concessa in favore del sottoscrittore dei titoli stessi. I principali eventi che attribuiscono al suddetto investitore il potere di esercitare tale facoltà sono ricollegabili al downgrade della tranche senior ad un livello inferiore di "AA" (relativamente a due operazioni per un importo complessivo di € 677 milioni), o ad un livello inferiore di "Aa1" (relativamente ad una operazione per un importo di € 287,6 milioni), a eventi legati a negative performance del portafoglio ceduto, al downgrade della Banca sotto il livello di "BBB", ovvero a inadempimenti contrattuali della Banca di particolare rilevanza. Relativamente all'operazione di € 287,6 milioni, il livello di rating che rende esercitabile la suddetta facoltà è stato raggiunto in quanto il rating dei titoli è stato portato ad "Aa2". Ciò nonostante, l'investitore non ha esercitato l'opzione.

8.3. Fondo Immobiliare

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

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

Al 31 dicembre 2011, il Fondo risulta impiegato in immobili per un ammontare complessivo pari ad € 197.183 mila. La variazione nell'anno è riferibile ai conferimenti effettuati nel 2011.

Descrizione	Importo
Valore di Acquisto Originario	206.075
Svalutazioni	-13.148
Oneri Capitalizzati	495
Spese Accessorie di acquisto	3.761
Totale	197.183

Importi in migliaia di Euro

La Società di gestione, anche sulla base delle valutazioni effettuate da esperti Indipendenti, che hanno comportato decrementi nel valore degli immobili per € 6.018 mila, ha ritenuto opportuno procedere alle svalutazioni delle quote per adeguare il valore degli immobili all'andamento di mercato. A fine 2011 il valore complessivo netto del fondo ammonta a € 201.317 mila.

Fondo Immobiliare			
Rendiconto	Anno 2011	Anno 2010	delta %
N.Quote	2.496	1.926	29,60%
Valore Unitario	80.656	90.024	-10,41%
Valore Complessivo	201.317.376	173.386.224	16,11%

Importi in Euro

Sotto il profilo reddituale il margine lordo della gestione caratteristica è pari a € -5.604 mila dopo aver effettuato svalutazioni immobiliari per € 6.018 mila e utili da realizzazioni per € 109 mila. Al 31 dicembre 2011 il fondo evidenzia un risultato di periodo pari a € -8.271 mila contro € -4.937 mila dell'analogo periodo dell'esercizio precedente; il risultato sconta l'effetto delle svalutazioni immobiliari.

Alla data del presente rendiconto il valore unitario delle quote risulta essere pari ad € 80.65622 registrando un decremento di € 9.368 pari al 10,41% rispetto al valore 2010, anche in virtù di un rimborso pro quota effettuato nel corso del 2011.

L'importo degli immobili vincolati al patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2011 è pari al 96,63% del totale delle attività. Si tratta di n. 258 immobili a destinazione prevalentemente industriale ubicati in varie province di tutta Italia. In base alle valutazioni effettuate, il valore corrente degli immobili ammonta globalmente a € 197.183 mila comprensivi di svalutazioni effettuate nell'anno.

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

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

I fattori macroeconomici che maggiormente influenzano i valori immobiliari sono: l'andamento dei tassi d'interesse; l'andamento dei mercati degli

investimenti alternativi a quello immobiliare; la crescita economica.

Le politiche d'investimento del Fondo sono finalizzate a gestire queste variabili in modo da poter massimizzare i ritorni dell'investimento attraverso la scelta di conduttori di primario "standing", contratti di locazione di lungo periodo, "location" in grosse aree urbane, basso livello di "vacancy" e la massimizzazione dello "yield", cioè del rapporto tra canone e valore del bene. Per quello che concerne le vendite, il costante monitoraggio dei prezzi di mercato consente di cogliere le opportunità offerte dalle contingenti situazioni del mercato.

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

8.4. L'avviso comune (la moratoria)

Nel corso del luglio 2009, il Governo Italiano, nell'ambito delle iniziative intraprese per contrastare gli effetti della crisi finanziaria, ha promosso un tavolo di confronto tra i principali operatori economici italiani, pervenendo alla sottoscrizione tra ABI, associazioni di categoria imprenditoriali e il Ministero dell'Economia e delle Finanze, di un accordo (denominato "avviso comune") con il quale si definivano le regole per la sospensione per un certo periodo di tempo del rimborso di capitale. L'accordo prevedeva la possibilità di presentare domande sino al 31 luglio 2010. In prossimità di tale data è stata concordata una proroga che ha portato al scadenza al 31 gennaio 2011. Successivamente, con accordo siglato il 16 febbraio 2011, come già riportato, la proroga è stata ulteriormente estesa al 31 luglio 2011.

9. Capitalizzazione e Rating della Banca

9.1. Capitalizzazione

La gestione del profilo di capitalizzazione nei Gruppi Bancari è una funzione che la normativa assegna alle Capogruppo. La Capogruppo Iccrea Holding, anche per il 2011 ha impostato la propria strategia di gestione su un rigido controllo delle esigenze di capitale delle singole Società del Gruppo, dotando le stesse del capitale necessario ad

assolvere il minimo regolamentare del 6% (coefficiente ridotto), gestendo l'allocazione a livello centrale e pronta all'occorrenza ad allocare il capitale disponibile ove più appropriato in funzione delle esigenze di sviluppo o di supporto.

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

La Banca, di concerto con la Capogruppo e in coerenza con lo sviluppo dimensionale del business, ha realizzato nel corso di questi ultimi anni un progressivo adeguamento dei mezzi patrimoniali. Si riportano di seguito i principali passi compiuti.

In data 22 dicembre 2010, l'Assemblea dei Soci ha deliberato un aumento di capitale per € 50.000.000 mediante il conferimento di ramo d'azienda da parte di Iccrea Banca S.p.A., con effetto dal 1° gennaio 2011. L'importo deliberato è stato imputato quanto ad € 39.097.501 a capitale e quanto ad € 10.902.499 a riserve per sovrapprezzo azioni.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, nella seduta del 15 dicembre 2011, su delega dell'Assemblea straordinaria del 15 luglio 2010 e in osservanza alla norma di cui all'articolo 2443 del codice civile, ha deliberato l'avvio del procedimento per un aumento di capitale per un importo pari a € 100.201.000 con sottoscrizione delle nuove azioni al valore nominale di € 51,65 e versamento contestuale alla sottoscrizione. Il termine ultimo dell'operazione di aumento di capitale è stato fissato al 31 maggio 2012. La Capogruppo Iccrea Holding, in attuazione a quanto stabilito dal proprio Consiglio di Amministrazione del 22.12.2011, ha effettuato in data 30 dicembre 2011 un versamento in conto futuro aumento di capitale dell'importo pari a € 79.737.941, corrispondente alla quota di pertinenza della Holding in ragione del diritto di opzione spettante. La Capogruppo, in data 23.12.2011, ha inoltrato alla Banca d'Italia la richiesta di autorizzazione per il previsto aumento di capitale della controllata Iccrea Bancalmpresa.

A valle dell'attuazione delle delibere sopra riportate, al 31 dicembre 2011 il patrimonio netto della Banca è pari a € 556,1 milioni con una crescita rispetto al 2010 di € 132,9 milioni, equivalente al +31,4%. Il capitale sociale ammonta a € 374,6 milioni e il totale delle riserve, comprensive del versamento in conto capitale di € 79,7 milioni, è pari a € 179,6 milioni.

Al 31 dicembre 2011 il totale delle attività ponderate per rischio di credito è pari a € 9.490,6 milioni mentre il totale dei requisiti prudenziali, per rischi di credito, di mercato e operativi è pari a € 589,2

milioni. In presenza di un patrimonio di vigilanza di € 736,2 milioni e degli assorbimenti anzidetti, ridotti del 25% in conseguenza dell'appartenenza della Banca ad un gruppo bancario, il total capital ratio della Banca si posiziona al 10,0%, al di sopra del limite minimo del 6% imposto dalla normativa alle banche facenti parte di un gruppo bancario. Il TIER1 a fine 2011 è risultato pari al 7,4%.

Requisiti Patrimoniali	Anno 2011	Anno 2010	Delta
Rischio di credito e di controparte	759.246	691.429	9,8%
Rischi di mercato	0	97	-100,0%
Rischio operativo	26.390	25.527	3,4%
Totale Requisiti di rischio	785.636	717.053	9,6%
Riduzione per appartenenti a gruppo	-196.409	-179.263	9,6%
Totale Requisiti Patrimoniali	589.227	537.790	9,6%

Patrimonio di base	547.846	417.938	31,1%
Patrimonio supplementare	188.382	203.456	-7,4%
Patrimonio di vigilanza	736.228	621.394	18,5%
Avanzo / Disavanzo	147.001	83.604	75,8%

Tier 1	7,4%	6,2%	1,2%
Totale Capital Ratio	10,0%	9,2%	0,8%

Importi in migliaia di euro

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

9.1.1. Attese 2012

La pianificazione della capitalizzazione per il prossimo esercizio è fondamentalmente il riflesso diretto del livello di crescita dei nuovi impieghi. Stante le condizioni di mercato più volte richiamate e le linee guida strategiche dalla Capogruppo, non si prevede per la Banca un incremento significativo del livello complessivo degli impieghi in bilancio per il 2012. Di conseguenza, considerando anche l'aumento dei mezzi patrimoniali già definito e attuato, nonché il decalage dei prestiti subordinati in essere, non si rileva la necessità di ulteriori interventi.

9.2. Rating della Banca

Al 31 dicembre 2011, la Banca dispone dei seguenti rating: Standard & Poor's "BBB+", rating watch Negative; Fitch ratings "A-", rating watch Negative.

10. Analisi Reddittuale

Il risultato lordo di gestione della Banca, è stato nel 2011 pari a € 14,8 milioni, contro € 17,7 milioni dell'anno precedente (-16,6%). L'utile netto d'esercizio è stato pari a € 1,9 milioni, sostanzialmente in linea con lo scorso esercizio, anno in cui è stato pari a € 2,1 (-6%).

Anche il risultato netto 2011 è stato segnato dal rilevante carico fiscale. La voce 260, relativa alle imposte sul reddito dell'esercizio, infatti, è risultata pari ad € 12,8 milioni, incidendo sul risultato lordo per l'86,7%. L'elevata incidenza è riconducibile, in particolare, all'effetto sulle imposte correnti dell'indeducibilità degli interessi passivi, all'indeducibilità della svalutazione della partecipazione BCC Factoring, alla mancata rilevanza ai fini IRAP delle componenti negative relative alle rettifiche sui crediti e del costo del personale.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	BILANCIO 2011	BILANCIO 2010	Diff. AC/AP	Delta %
Interessi attivi e proventi assimilati	363.037,6	341.660,6	21.377	6,3%
Interessi passivi ed oneri assimilati	-208.767,9	-146.670,4	-62.098	42,3%
MARGINE FINANZIARIO	154.269,7	194.990,2	-40.721	-20,9%
Commissioni attive	5.665,9	3.956,9	1.709	43,2%
Commissioni passive	-4.636,6	-4.693,5	57	-1,2%
COMMISSIONI NETTE	1.029,2	-736,7	1.766	-239,7%
Dividendi e proventi simili	0,7	0,8	0	-5,2%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.132,2	6.619,5	-2.487	-37,6%
Risultato netto dell'attività di copertura	-3.693,4	-1.522,4	-2.171	142,6%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	14,5	580,9	-566	-97,5%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	155.752,9	199.932,4	-44.180	-22,1%
Rettifiche/riprese di valore nette	-69.422,5	-113.143,2	43.721	-38,6%
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	86.330,4	86.789,2	-459	-0,5%
Spese amministrative	-70.304,2	-65.467,6	-4.837	7,4%
spese per il personale	-43.031,6	-39.104,9	-3.927	10,0%
altre spese amministrative	-27.272,7	-26.362,7	-910	3,5%
Accant.ti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.914,9	-5.635,2	3.720	-66,0%
Rett./riprese nette su attività materiali	-270,4	-502,9	233	-46,2%
Rett./ripr. nette su attività immateriali	-2.057,2	-1.592,8	-464	29,2%
Altri oneri/proventi di gestione	8.206,6	8.314,4	-108	-1,3%
COSTI OPERATIVI NETTI	-66.340,2	-64.884,1	-1.456	2,2%
Utile/Perdita da partecipazioni	-5.226,1	-4.200,0	-1.026	24,4%
RISULTATO OPERATIVO LORDO	14.764,1	17.705,1	-2.941	-16,6%
Imposte sul reddito di esercizio	-12.794	-15.612	2.818	-18,0%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	1.970	2.093	-123	-6%

Importi in migliaia di euro

10.1. Margine Finanziario

Il margine d'interesse è risultato pari a € 154,3 milioni di euro, in calo del 20,9% rispetto ai € 195,0 milioni dell'esercizio 2010.

La critica situazione del mercato finanziario, fin troppe volte ricordata, ha certamente giocato un ruolo nella diminuzione del margine del periodo. La Banca ha risentito, al pari del sistema bancario nel suo complesso, delle forti tensioni registrate sul mercato, in particolare nella seconda parte del 2011, che hanno determinato un appesantimento del costo di approvvigionamento. Pesa sulla dinamica dell'anno la variazione nella composizione di portafoglio impieghi: maggiori impieghi sul versante finanziamenti e comparto immobiliare, riduzione degli impieghi su alcuni prodotti leasing a maggior contribuzione di margine finanziario. Non residuale, inoltre, è da considerare il negativo risultato generato dall'effetto dell'andamento dei tassi di

riferimento (euribor 3 mesi in primis) sul riprezzamento dell'attivo e del passivo, e sulla conseguente formazione del margine finanziario di periodo.

Tra gli elementi che hanno agito da compensazione delle negative dinamiche congiunturali, va menzionato il modello di gestione del funding a livello consolidato del Gruppo bancario. L'accentramento della funzione finanzia sotto la guida della Capogruppo, infatti, ha consentito alla Banca di sfruttare le sinergie esistenti con la consorella Iccrea Banca per affrontare le criticità e contenere l'incremento del costo complessivo del funding.

10.2. Margine di Intermediazione

Complessivamente il margine d'intermediazione si è posizionato a € 155,7 milioni, con un decremento di € 44,2 milioni rispetto al 2010 (-22,1%).

Positivo il risultato netto della componente commissionale, che accoglie anche le commissioni a BCC non riconducibili ai singoli contratti, grazie all'incremento dell'operatività sui finanziamenti e sui servizi accessori. Il risultato netto è positivo per € 1 milione; nel 2010 lo stesso si era presentato negativo per € 0,7 milioni.

Con riferimento alle attività di negoziazione e copertura, va evidenziato che, oltre alle attività di copertura delle esposizioni creditizie della clientela descritte nel corso della relazione, la Banca pone in essere operazioni derivate in conto proprio realizzate con lo scopo esclusivo di stabilizzare i margini finanziari nel tempo su operazioni per loro natura detenute sino a scadenza (sia attive che passive). Le operazioni che non superano i test di efficacia (pur mantenendo l'intento di copertura a livello gestionale), generano plusvalenze, minusvalenze e differenziali di valutazioni che vengono appostate a conto economico.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione è positivo per € 4,1 milioni (€ 6,6 milioni nel 2010) e comprende i differenziali negativi e positivi dei derivati IRS non di copertura, nonché le relative variazioni di fair value e l'ammontare dei margini netti per l'attività in derivati alla clientela.

Il risultato netto dell'attività di copertura, negativo per € 3,7 milioni, è la risultante delle componenti positive e negative di tutte le operazioni di copertura; si tratta quindi della quota inefficace delle operazioni la cui relazione di copertura è stata dimostrata entro il corridoio previsto dai principi contabili; tale componente era negativo per € 1,5 milioni al 31 dicembre 2010.

10.3. Rettifiche/Riprese di Valore

Il costo netto della gestione rischi della Banca nel 2011 è stato pari a € 69,4 milioni (€ 113,1 milioni nel 2010).

Con riferimento al rischio di credito, la somma di accantonamenti e riprese del 2011 è stata pari a € 57,8 milioni, rispetto al consuntivo 2010 di € 101,7 milioni. Alla riduzione, oltre la composizione per prodotto finanziario venutasi a creare sul portafoglio in default (sul quale si è riscontrata una più contenuta esigenza di nuovi accantonamenti rispetto ai valori già stimati), hanno contribuito i maggiori livelli di riprese da incasso e valutazione rispetto allo scorso esercizio.

Le rettifiche di valore complessive su attività finanziarie sono state pari a € 11,1 milioni, in sostanza sullo stesso livello del 2010 (€ 11,4 milioni). Al loro interno si osservano rettifiche su strumenti OICR per € 8,0 milioni (svalutazione delle quote del Fondo Immobiliare, in attuazione dello IAS 39, di cui si è già riferito) e € 3,1 milioni per accantonamenti su strumenti partecipativi in aziende oggetto di ristrutturazione del credito.

10.4. Costi Operativi Netti

I costi operativi netti dell'anno, che ricomprendono anche componenti più strettamente legate al business, hanno complessivamente registrato un lieve incremento rispetto all'anno precedente (+2,2%) e sono risultate pari a € 66,3 milioni.

Il costo del personale è stato pari a € 43,0 milioni (+10%). La crescita dei costi del personale è principalmente legata all'entrata a regime del costo delle risorse integrate a inizio 2011 e facente parte del ramo d'azienda conferito da Iccrea Banca (45 risorse), e ad oneri per spese di incentivazione all'esodo per circa € 3,0 milioni. Impatta positivamente sul costo complessivo il turnover delle risorse; si registra una riduzione netta della spesa complessiva tra riduzione per esodi e incremento costi per nuovi assunti necessari a coprire alcune posizioni scoperte.

Anche le altre spese amministrative, pari a € 27,3 milioni, hanno subito un incremento: +3,5% rispetto al 2010. La crescita è causata principalmente dai costi amministrativi collegati al ramo d'azienda integrato, oltre a maggiori spese edp finalizzate all'efficientamento dei processi aziendali. La crescita dei costi è stata contenuta con specifiche iniziative di ottimizzazione e controllo della spesa; vanno menzionate le iniziative volte alla riduzione nell'utilizzo di prestazioni in outsourcing, ridotte di circa € 0,8 milioni nell'anno.

A fine 2011 si evidenzia una diminuzione rilevante degli accantonamenti ai fondi rischi: da € 5,6 milioni del 2010 a € 1,9 milioni del 2011; l'andamento è connesso alla positiva dinamica delle spese e de-

gli accantonamenti per passività potenziali derivanti dai rapporti con ex utilizzatori leasing.

Positivo il valore della voce 190, altri proventi e oneri di gestione, che evidenziano un importo netto pari a € 8,2 milioni, sostanzialmente sulla stessa linea del 2010: € 8,3 milioni.

Sono diminuite di € 0,2 milioni le rettifiche su attività materiali per effetto della gestione dei beni rivenienti, mentre sono in incremento le rettifiche su attività immateriali (+0,4 milioni) per l'entrata in ammortamento degli investimenti effettuati nell'anno.

Per effetto della riduzione del margine di intermediazione, il cost/income della Banca, calcolato sul complesso dei costi del personale, dei costi di struttura e degli ammortamenti, nonché degli altri proventi e oneri passa dal 32,5% del 2010 al 42,6% del 2011.

10.5. Utile/Perdite dalle partecipazioni

Dal 2011 il valore relativo a utili o perdite da partecipazione viene classificato nella voce 210 del conto economico a differenza di quanto attuato sino a fine 2010; in precedenza, infatti, tali oneri e proventi erano classificati a voce 130 lettera d (rettifiche di valore per operazioni finanziarie). Al 31 dicembre 2011 la Banca registra € 5,2 milioni d'impairment sulla partecipazione in BCC Factoring; a fine 2010 il valore d'impairment sulla stessa società era stato di € 4,2 milioni.

11. Sistema dei Controlli Interni

11.1. Evoluzione normativa

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

L'adeguamento alle innovazioni normative va colto come stimolo. Iccrea Bancalmpresa, intendendo cogliere le opportunità intrinseche alla normativa, vive il processo di adeguamento alle nuove regole come un percorso evolutivo per migliorare la propria capacità di creare valore economico e sociale.

11.2. Conformità

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

In tale direzione la Banca ha continuato a promuovere una cultura aziendale improntata a principi di onestà, correttezza e rispetto delle norme interne ed esterne all'azienda, approntando specifici presidi organizzativi volti ad assicurare il rigoroso rispetto delle prescrizioni normative e di autoregolamentazione, anche attraverso l'opera dell'apposita funzione Conformità deputata al loro presidio.

Tale funzione, inserendosi nel complessivo ambito del sistema di controllo interno, costituisce un ulteriore contributo alla salvaguardia del patrimonio sociale, all'efficienza ed efficacia delle operazioni aziendali, al rispetto della legge. Particolare attenzione da parte della Funzione in parola è stata posta nell'anno di riferimento nella verifica dei presidi a prevenzione dei rischi riferibili alla normativa 231/01.

11.3. Antiriciclaggio

In materia di "Antiriciclaggio", Conformemente a quanto previsto dal provvedimento della Banca d'Italia inerente i requisiti organizzativi degli intermediari finanziari e creditizi del marzo 2011, Iccrea Bancalmpresa ha provveduto ad istituire al suo interno una Unità Organizzativa antiriciclaggio individuando e nominando il responsabile della funzione antiriciclaggio che ha assunto il ruolo anche di responsabile per le segnalazioni di operazioni sospette. Il medesimo soggetto di recente e conformemente a quanto richiesto dalla normativa esterna, ha assunto il ruolo anche di responsabile per le segnalazioni dei dati aggregati.

L'articolazione della funzione è stata prevista in relazione ad uno specifico e dettagliato documento di progetto approvato dal Consiglio di Amministrazione. Parallelamente alla costituzione della funzione è stato emanato anche un Regolamento Generale a presidio degli adempimenti a carico degli

organi di vertice, di controllo e di tutte le unità organizzative dell'azienda.

12. Assetto dei controlli

Oltre all'ordinario assetto/funzionamento dei controlli di linea e nell'ottica del progressivo rafforzamento del sistema dei controlli ai diversi livelli, si evidenzia che il Comitato di Audit, costituito da Amministratori non investiti di deleghe operative e recentemente rinnovato nella sua composizione, ha proseguito nell'anno la sua attività di:

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

In tale ambito il Comitato di Audit si è attivato per gli opportuni approfondimenti e si è fatto promotore delle evoluzioni più rilevanti intervenute nel sistema dei controlli interni della Banca nel corso del 2011, quali:

- Gli approfondimenti degli esiti delle attività di verifica delle Funzioni di Conformità nonché di quelle di audit/ispette
- L'evoluzione e l'operato dell'unità preposta ai controlli di linea
- L'evoluzione dell'assetto organizzativo ed operativo in materia di 'antiriciclaggio'
- L'evoluzione del Progetto EVO

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

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

Nel corso del 2011 la Banca ha provveduto ad aggiornare il Modello ai sensi della 231 per quanto riguarda la parte generale, la parte speciale, il codice etico ed i protocolli, anche con riguardo alle

diverse forme tecniche attuate dalla Banca, l'evoluzione dell'assetto organizzativo, l'evoluzione della normativa esterna (ampliamento delle fattispecie di reato) ed alla rivisitazione dei flussi verso l'Organismo 231/01. In particolare, l'Organismo, presieduto da un esperto indipendente, è composto dal responsabile della funzione controlli interni, dal responsabile della compliance, nonché da due componenti del consiglio d'amministrazione.

12.2. Revisione Interna

Come noto, le attività di revisione interna sono da tempo esternalizzate presso la Capogruppo ed effettuate tramite la Funzione Controlli che, nel corso del 2011, ha effettuato le ordinarie revisioni/ispezioni pianificate su vari processi di governance, processi ed unità di produzione, processi ed unità di supporto nonché quelle specificamente richieste dagli Organi a ciò facoltizzati.

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

Al contempo la medesima Funzione ha prestato la massima assistenza alle Funzioni Ispette della Banca d'Italia anche eseguendo, per conto di quest'ultima, specifiche verifiche richieste.

Continue sono state le azioni di controllo coordinate con la Funzione di Conformità (ad es. in materia di Derivati a clientela) nonché con la neo-costituita Funzione aziendale Antiriciclaggio a cui la Funzione Controlli ha altresì contribuito in sede di primo impianto.

Particolarmente intensa è stata infine l'interlocuzione della Funzione con il Collegio Sindacale e il Comitato di Audit nonché l'azione informativa rivolta agli stessi sulle tematiche di comune interesse.

12.3. Risk Management

La Funzione Risk Management e ALM di Gruppo, nel corso del 2011 ha proseguito il percorso evolutivo di adeguamento dei metodi e strumenti di presidio dei rischi di credito, di mercato e operativi, con riferimento sia alla normativa esterna sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

Sul versante del rischio di credito è stata ulteriormente intensificata l'attività di analisi andamentale del profilo di rischio del portafoglio crediti della Banca. L'attività di monitoraggio e gli esiti delle analisi effettuate sono stati sistematicamente sottoposti all'attenzione del top management, nonché del Consiglio di Amministrazione e degli organismi di controllo. Il sistema di reporting è stato ulteriormente evoluto al fine rappresentare in modo

sempre più efficace i diversi driver alla base del processo di evoluzione dei rischi creditizi assunti dalla Banca e di costituire un utile supporto ai processi decisionali.

Nel 2011 il risk management è stato impegnato nella messa a regime del Nuovo Sistema di Controllo del Credito, che ha previsto l'integrazione del Sistema Esperto di Valutazione del Rischio di Credito (ALVIN), già in uso nel processo di erogazione e nel processo di monitoraggio dei rischi complessivi di portafoglio, all'interno dei processi di Gestione e Controllo Andamentale Crediti. Lo stesso Sistema Esperto è stato ulteriormente affinato ed evoluto per tener conto di esigenze specifiche rivenienti sia dal processo di assunzione che di gestione nel continuo del rischio di credito.

Il costante monitoraggio andamentale del profilo di rischio del portafoglio ha altresì indotto la necessità di ristimare in fine d'anno i parametri di rischio, la PD in particolare, in modo da riflettere in maniera più puntuale le evoluzioni in atto in termini di effettiva rischiosità della clientela.

Particolare attenzione è stata posta alla fase di integrazione delle misure di rischio nel sistema di pricing, implementando e portando a regime un sistema di monitoraggio del rischio/rendimento della nuova produzione.

Il percorso di continua evoluzione delle metodologie è proseguito anche nell'ambito delle attività volte ad affinare e rendere sempre più robusto il sistema di simulazione dell'andamento rischi integrato nei processi di pianificazione e budget.

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

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

Anche sul versante dei rischi finanziari, nel corso del 2011 sono stati ulteriormente rafforzati gli strumenti di supporto alle decisioni e le risorse dedicate alla gestione e al monitoraggio di tali rischi.

Per quanto attiene ai rischi di mercato, attività rilevante è stata la manutenzione continuativa della procedura applicativa (c.d. RiskSuite) utilizzata nei processi di valutazione e di produzione della reportistica di monitoraggio sulla posizione di rischio. Tale attività ha consentito di garantire un monitoraggio puntuale e con frequenza giornaliera sui diversi portafogli della banca.

Le attività di maggior rilievo sono sinteticamente riportate di seguito:

- produzione giornaliera della reportistica riferita all'intera operatività in derivati;
- rafforzamento dei presidi di monitoraggio della posizione di liquidità a breve e strutturale a livello sia individuale che consolidato, verificando nel continuo l'adeguatezza ed il bilanciamento dei flussi di cassa in entrata e in uscita e producendo una reportistica di monitoraggio giornaliera;
- revisione delle metodologie di conduzione dei test di efficacia e verifica periodica dei relativi esiti con riferimento alle operazioni di copertura dei portafogli di impiego a tasso fisso e tasso medio;
- supporto alla nuova operatività in leasing pubblico in termini di pricing delle operazioni di copertura ed effettuazione mensile dei test di efficacia;
- supporto alla predisposizione e alla revisione delle ipotesi di fabbisogno finanziario e del piano di funding;
- supporto alla definizione delle caratteristiche delle operazioni di provvista infragruppo in termini di tempistica, importo, durata, modalità e parametri di indicizzazione, pricing;
- definizione dei limiti di esposizione creditizia infragruppo.

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

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

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

Per le diverse tipologie di rischio, sono inoltre state effettuate le attività necessarie alla predisposizione dell'informativa verso le Agenzie di Rating per la revisione annuale del rating dell'Istituto, e verso l'Organo di Vigilanza per gli adempimenti regolamentari previsti a livello consolidato in materia di Pillar II e Pillar III.

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

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

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

Il sistema di controllo in parola è basato su due principi di carattere generale che sono di seguito riassunti.

1 - back office distribuiti

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

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

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

tipologia di dati trattati e di frequenza delle transazioni.

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

2 - Centri di competenza a livello di Gruppo

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

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

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

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

Il bilancio annuale e intermedio sono sottoposti a revisione contabile esterna dalla Società Reconta Ernst & Young S.p.A., cui è demandato anche il controllo contabile ai sensi dell'art. 14 comma 1 lett. b del D.Lgs. 27.01.2010, n. 39.

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

13. Documento Programmatico per la Sicurezza

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

14. Consolidato fiscale

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

Pertanto, tutte le poste finanziarie attive e passive che sono oggetto di trasferimento alla Capogruppo, trovano rappresentazione nel presente bilancio nelle voci "Altre attività" e "Altre passività".

In particolare nella voce "Altre attività" sono ricompresi gli acconti versati, le ritenute subite e i crediti d'imposta, nonché il provento iscritto a fronte della parziale neutralizzazione della indeducibilità della quota di interessi passivi, che si originano da finanziamenti infragruppo, disciplinati dall'accordo di consolidato e sue deroghe/integrazioni; nella voce "Altre passività" è compreso il debito dell'IRES complessiva.

15. Risorse Umane e Organizzazione

15.1. Organizzazione

Come già esposto, nel 2011 è stata effettuata l'ulteriore acquisizione di ramo d'impresa da Iccrea Banca. Nel corso dell'anno, oltre alla loro assimilazione all'interno della struttura aziendale preesistente, è stato compiuto un intenso lavoro di sviluppo delle competenze necessarie a operare secondo il nuovo modello organizzativo e di business. L'attività di monitoraggio del portafoglio e quella di gestione del credito non performing, come detto nel capitolo dedicato, è stata oggetto di una profonda revisione organizzativa che ha introdotto una completa rivisitazione di tutto il processo di recupero, coinvolgendo, nelle fasi di precontenzioso, le linee di business in funzione di tipologie di rischio e di importi delle esposizioni delle controparti.

15.2. Risorse Umane

Nei periodi di profondo cambiamento la formazione costituisce lo strumento di riferimento sia per adeguare le competenze delle persone, sia per dare loro punti di riferimento e chiavi interpretative per la gestione individuale e collettiva del processo evolutivo in atto. Pertanto, a valle della riorganizzazione effettuata l'anno precedente, nel corso del 2011 è proseguita l'attività formativa destinata soprattutto alle due Linee Finanziamenti & Immobiliare

re e Mobiliare, per adeguare e uniformare le conoscenze al loro interno.

E' proseguita anche l'azione formativa per lo sviluppo delle competenze necessarie a soddisfare le esigenze corporate delle BCC e della Clientela impresa e, oltre agli argomenti già trattati nel 2010 (controllo del rischio e il miglioramento della qualità del credito) si è dato ulteriore spazio e attenzione alla formazione specifica sui seguenti ambiti: assicurazioni, finanziamenti nel settore energetico, leasing pubblico e agrario, biomasse e settore primario.

Per favorire il processo di change management per tutte le risorse della filiera business - Gestori Imprese, Responsabili Centri Imprese, Gestori BCC, Addetti di supporto, Account, Risorse Desk, Servizi Operativi - sono stati attuati percorsi formativi ad hoc finalizzati alla crescita professionale e di competenze coerente con le attuali logiche di business e di sviluppo delle risorse umane. Sono inoltre proseguite le iniziative formative sulla facilitazione del cambiamento con gli strumenti flessibili del coaching e del team coaching.

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

Come previsto, nel 2011 si è chiuso il programma di accesso al Fondo di solidarietà per l'incentivazione all'esodo.

16. Le Controllate

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

16.1. BCC Factoring

BCC Factoring nel corso del 2011 ha proseguito il suo percorso evolutivo sia sul versante organizzativo sia di business. La società si è focalizzata in particolare su una più efficace ed efficiente gestione dei crediti acquisiti, sia con riferimento ai profili operativi che di rischio, con il consolidamento del sistema informatico di gestione del processo factoring. Unitamente allo sviluppo organizzativo è stata portata avanti anche l'attuazione di una sempre più attenta politica di selezione del credito, rimodulando gli affidamenti per accompagnare alla crescita degli attivi il miglioramento del profilo di rischio complessivo.

La società è riuscita a realizzare una decisa implementazione dell'attività con crescita significativa del Turnover e dell'investment, migliorando nel contempo la qualità del proprio portafoglio. Il 2011, infatti, è stato per BCC Factoring un anno d'incremento degli impieghi: a fine anno il valore dell'investment puntuale è stato di € 487 milioni con un +78% sul valore del 2010. Il risultato, frutto della rilevante attività di sviluppo svolta dalla società anche con il supporto delle BCC (sono state attivate 61 nuove BCC), che ha portato alla produzione di € 1.026 milioni di turnover con un incremento del +53% sul 2010; a fine 2011 la Società registra un outstanding pari a € 549,5 milioni, valore superiore del 67,3% rispetto all'anno precedente.

Descrizione	dic '11	dic '10	scost. %
Turnover	1.026.177	670.489	53,0%
Outstanding	549.494	328.518	67,3%
% finanziata	88,6%	83,2%	6,5%
Investment puntuale	486.611	273.167	78,1%

Importi in migliaia di euro

16.1.1. Risultati Economici

La società ha chiuso l'esercizio 2011 con una perdita, al netto dell'effetto fiscale, di € 1,6 milioni. La dinamica delle rettifiche di valore sui crediti, pari a € 4,8 milioni, è stata uno dei fattori determinanti del negativo risultato di periodo.

16.1.2. Margine di Intermediazione

A livello di margine d'intermediazione, la società ha realizzato una redditività complessivamente crescente: € 8,6 milioni, contro € 8,3 milioni del 2010 (+3,5%). A questo positivo andamento del risultato ha contribuito essenzialmente la crescita delle commissioni attive nette, grazie all'incremento delle masse gestite, compensando la riduzione subita dal margine finanziario (-18,9% sul 2010), sulla contrazione del quale ha inciso sia la crescita del costo della provvista che l'ulteriore riduzione delle commissioni.

Non va dimenticato inoltre che lo sviluppo degli impieghi 2011 è stato realizzato operando una maggiore selezione della clientela, con sacrifici sul versante del rendimento.

16.1.3. Costo dei rischi

Sul versante della gestione rischi la società ha affinato i processi finalizzati al contenimento dei fenomeni degenerativi del portafoglio crediti e conseguentemente al contenimento del costo complessivo del rischio rispetto ai passati esercizi. Com-

pletivamente le svalutazioni nette dell'anno sono state pari a € 4,8 milioni, contro € 9,2 milioni del 2010. Le svalutazioni sono conseguenti l'attenta valutazione del portafoglio non performing effettuata a seguito dell'insorgenza di elementi oggettivi di rischio. Le politiche di accantonamento hanno tenuto in dovuta considerazione i termini e le possibilità di realizzo dei crediti deteriorati. Il grado di copertura delle sofferenze è pari all'87%, mentre il grado di copertura delle complessive attività deteriorate è del 69% (rispettivamente 93% e 68% nel 2010).

Alla data del 31 dicembre 2011, sulla base della valutazione effettuata da un esperto indipendente, la partecipazione BCC Factoring è stata svalutata da Iccrea Bancalmpresa per un importo pari a € 5,2 milioni.

Con riferimento alle attese, in coerenza con le indicazioni della Capogruppo e considerati gli scenari prospettici, si prevede di focalizzare l'azione sui fondamentali della Società, puntando all'incremento delle masse a reddito (in particolare attraverso una maggior operatività con le BCC), al miglioramento della marginalità, al contenimento dei rischi. Lo sviluppo di BCC Factoring passerà anche per la valorizzazione delle sinergie esistenti con le strutture commerciali della Controllante, le quali, in attuazione del nuovo modello organizzativo, stanno già producendo positivi effetti sul cross selling e sul livello di servizio alle BCC.

16.2. BCC Lease

Nel corso del 2011 BCC Lease ha proseguito in quel cammino di sviluppo e modifica del suo status che, avviato qualche anno addietro, ha avuto un momento particolarmente significativo nell'Aprile 2010 con l'iscrizione nell'albo degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del TUB.

Nel corso di questo esercizio, il primo completo chiuso dopo tale modifica, la Società è stata particolarmente concentrata nel consolidare i processi amministrativi, migliorare il livello di aderenza formale e sostanziale ai vari adempimenti previsti, per l'inserimento nel "nuovo" albo il cui avvio è previsto nei primi mesi del 2012, così come previsto dalle modifiche del Testo Unico Bancario (Decreto Legislativo 141 - Riforma della disciplina degli Intermediari Finanziari con eliminazione della distinzione tra enti ex. Art. 106 e 107, unificazione dei relativi albi e avvicinamento della normativa di vigilanza a quella degli intermediari bancari.

In attesa di questo passaggio, avendo la Società nel frattempo confermato a giugno scorso il superamento dei limiti consentiti per l'attuale albo di cui all'art. 106 (come previsto dalla vecchia normativa, tuttora in vigore), è stata fatta istanza per

l'iscrizione all'Elenco Speciale dell'art. 107 del vecchio TUB.

Con lo scopo di adeguare il patrimonio a quanto previsto dalle nuove disposizioni, il 1 Luglio scorso si è poi concretizzato un aumento di capitale sociale di 8 milioni di Euro (deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 27 Aprile 2011).

A fine 2011, la Società ha stipulato 6.693 operazioni per € 73 milioni contro le 5.016 operazioni per un importo di € 55 milioni dell'anno precedente; per un incremento complessivo del 33,4% sul numero, e del 32,6% sull'importo. Tali risultati sono stati raggiunti migliorando anche il rendimento medio delle operazioni.

Il portafoglio dei contratti di noleggio, al netto dell'ammortamento di periodo si è portato a € 142,9 milioni circa, con un incremento rispetto all'anno precedente del 17%. Il totale dei crediti lordi verso la clientela, comprensivo dei crediti già fatturati e del portafoglio RID ed effetti, a fine anno è pari a € 157,8 milioni, contro € 135,5 milioni del 2010, con un incremento del 16,4%. Il fatturato per canoni di noleggio è stato di 59,7 milioni di Euro, contro i 50,3 del 2010.

Gli interessi attivi della Società, al netto dei costi per servizi inclusi nei canoni, sono risultati pari a € 10,3 milioni, contro € 8,9 milioni, dell'anno 2010. L'incremento è del 15,4% ed è solo di poco inferiore a quello delle masse gestite. Il totale degli interessi passivi è stato pari a € 3,5 milioni Euro contro i 3,0 milioni del 2010.

Il margine legato all'attività d'intermediazione finanziaria è conseguentemente cresciuto più che proporzionalmente rispetto agli impieghi ed è stato di € 6,8 milioni rispetto ai 5,9 milioni dell'anno precedente (+14,6%), a conferma del miglioramento dei margini riferiti alla nuova produzione.

Il costo del rischio dell'anno è salito a € 3,8 milioni contro i 3,4 milioni dell'anno passato, ma ne è rimasto costante il peso in termini d'incidenza sugli impieghi, pari al 2,6% circa delle masse medie gestite.

I costi di struttura della Società sono stati complessivamente pari a € 3,3 milioni, contro i 3,0 del 2010, sono cresciuti del 10,5% e sono composti per € 1,6 milioni da costi per personale dipendente e per € 1,8 milioni da altre spese amministrative; per 69 mila Euro da ammortamenti di investimenti, prevalentemente in software gestionale.

Il cost-income si colloca al 41,4%, rispetto al 42,3% del 2010, in leggero miglioramento.

L'utile lordo dell'esercizio è stato pari a € 0,9 milioni contro € 0,7 milioni del 2010, con un incremento del 33% circa.

L'incidenza delle imposte rispetto all'anno precedente è stata pari al 64,7% e risulta particolarmente

te pesante a causa dell'indeducibilità IRAP di molte poste del conto economico ed in particolare del costo del rischio. Dopo le imposte l'esercizio si chiude quindi con un utile netto di 335 mila Euro, contro i 241 mila dell'anno passato.

17. Organismi Associativi

Iccrea Bancalmpresa è socia della Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo (Feder-casse) e dell'Associazione Bancaria Italiana (ABI). E' presente e attiva nell'associazione nazionale delle aziende di leasing Assilea, nell'ambito della quale è rappresentata nel Consiglio di Amministrazione e in varie commissioni tecniche, anche a livello di presidenza.

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

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

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

18. Evoluzione prevedibile della gestione

18.1. Evoluzione prevedibile della gestione

Il difficile scenario previsto per il 2012 richiede da parte di tutte le imprese e delle banche in particolare approcci complessi che, al tempo stesso, siano anche efficaci. La fase recessiva annunciata per l'anno 2012, infatti, peserà inevitabilmente sul conto economico di molte imprese e farà diminuire ulteriormente la propensione agli investimenti del-

le stesse, mentre la concessione di credito, a causa della scarsa liquidità di mercato, potrà subire ulteriori strette. Queste dinamiche potranno determinare, almeno nel breve termine, la prosecuzione del fenomeno di contrazione nello sviluppo commerciale sui nuovi impieghi della Banca.

In considerazione della congiuntura attesa, per il 2012 la Banca punta a mantenere sostanzialmente stabile il livello degli impieghi netti in bilancio e prevede di operare con decisione su più versanti per preservare i margini prospettici, perseguendo nel contempo la riconduzione del livello del rischio di credito su dimensione più contenute. La risposta a questa complessa prospettiva sarà inevitabilmente molto articolata; sono previste numerose iniziative di ottimizzazione del portafoglio, un diverso atteggiamento commerciale, con riferimento alla struttura finanziaria dei nuovi impieghi, e, non ultimo, un'ulteriore decisa azione sul versante degli impieghi non performing per contenere e ridurre gli impatti economici e patrimoniali.

La Banca ha pianificato per il 2012 uno sviluppo commerciale e di redditività correlato al rischio assumibile, consapevole di avere a disposizione strumenti di valutazione del rischio e di pricing in grado di assistere nel modo migliore la rete.

Pur nella ristrettezza degli spazi d'azione e nella limitatezza delle leve disponibili, la Banca è determinata nel fronteggiare la situazione al fianco delle BCC, ricercando congiuntamente alle stesse modalità di gestione del "breve periodo" capaci di soddisfare, in questa difficile fase congiunturale del paese, sia le necessità di supporto delle BCC che quelle di sviluppo della Banca.

19. Altre informazioni obbligatorie

Il capitale sociale al 31/12/2011 era composto da n. 7.251.970 azioni da nominali Euro 51,65 ciascuna. La Società non possiede azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. La Società non ha acquisito né alienato durante l'esercizio azioni proprie o della controllante, neppure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Nel corso della Relazione sono state fornite ampie indicazioni relativamente ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed in ordine all'evoluzione prevedibile della gestione, oltre alle indicazioni riguardanti obiettivi e politiche di gestione del rischio finanziario (rischi di prezzo, di credito, di liquidità, di variazione dei flussi finan-

ziari). Sono fornite adeguate indicazioni, altresì, sugli indicatori fondamentali e sui principali fattori e condizioni che possono incidere sulla redditività. A settembre 2011 la Banca d'Italia ha sottoposto Iccrea Bancalmpresa ad accertamento ispettivo ordinario. L'attività ispettiva ha preso avvio il 20 settembre 2011 e si è conclusa il 23 dicembre 2011. In attesa della consegna del rapporto ispettivo si rappresenta che nel corso della stessa non sono emerse significative osservazioni.

Con riferimento alle informazioni obbligatorie previste dalle vigenti disposizioni, di seguito si sintetizzano i rapporti in essere al 31/12/2011 con le altre Aziende del Gruppo, suddivisi tra impresa controllante, imprese controllate, imprese sottoposte al controllo della stessa controllante; non risultano imprese sottoposte ad influenza notevole:

AZIENDA		ATTIVITA'	PASSIVITA'	CONTO ECONOMICO
Impresa controllante	Iccrea Holding S.p.A.	32.394	19.315	- 3.120
Imprese controllate	Bcc Lease S.p.A.	36.645	869	800
	BCC Factoring S.p.A.	397	385	39
Imprese controllate dalla stessa controllante	Iccrea Banca	130.010	5.549.058	- 154.182
	Immicra		14	- 170
	Aureo Gestioni			- 138
	BCC Gestione Crediti		238	- 922
	BCC Multimedia		102	- 431
	BCC Private Equity SGR	73		104
	Banca Sviluppo Spa	1.039	18	15
	BCC Solutions	249	2.259	- 6.091

Importi in migliaia di euro

20. Progetto di destinazione degli Utili d'Esercizio

Il Bilancio dell'esercizio 2011, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di Euro 1.969.932.

Si propone di destinazione dell'utile d'esercizio come di seguito rappresentato:

Utile d'esercizio	1.969.932,00
A riserva legale	196.993,20
A riserva straordinaria	32.466,00
Distribuzione dividendi per €0,24 ad azione per 7.251.970 azioni a godimento pieno	1.740.472,80

L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del Bilancio d'esercizio è convocata per il giorno 24 aprile 2012.

Nessun evento di rilievo si è verificato successivamente alla data di riferimento del bilancio tale da

poter modificare in maniera significativa i valori ed i risultati esposti.

Il Bilancio d'esercizio è autorizzato alla pubblicazione e non più modificabile a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

* * * * *

Signori Azionisti,

L'andamento dell'esercizio che si è appena chiuso, pur essendo stato sostanzialmente previsto nelle sue linee generali già a inizio anno, ha presentato livelli di complessità gestionale certamente maggiori di quanto atteso. Sono a tutti note le vicende che hanno coinvolto diversi Stati europei nella seconda parte dell'anno nonché le risolte scelte di cambiamento, di governo prima ed economico-sociali dopo, che il nostro Paese ha dovuto affrontare sul finire dell'anno 2011 e a inizio 2012.

L'instabilità dei mercati finanziari e il perdurare della crisi di fiducia nei debiti sovrani europei e nel sistema bancario tutto hanno seriamente minacciato la sostenibilità di tutto il sistema finanziario e comportato costi di funding crescenti, divenuti progressivamente nell'anno sproporzionati. Le drastiche scelte del nuovo Governo Italiano e la generosa iniezione di liquidità operata dalla Banca Centrale Europea, hanno tuttavia consentito, dall'inizio del 2012, il lento ritorno a una dinamica finanziaria più regolare, pur restando a un livello molto elevato i costi di funding, anche per scadenze relativamente brevi.

La Banca, cosciente delle sfide che si profilavano all'orizzonte, ha intrapreso in questi ultimi anni, un importante percorso di cambiamento finalizzato al miglioramento continuo nell'attività di selezione e gestione dei rischi creditizi, alla crescita armonica degli impieghi e a una maggiore efficienza, pur restando salda nel proposito di perseguire l'azione di supporto alle esigenze delle Banche di Credito Cooperativo, anche in presenza di questa crisi economico-finanziaria persistente. E' avendo a riferimento il contesto esogeno e le azioni di rinnovamento, già realizzate e in corso di realizzazione, che vanno letti i risultati della Banca.

La Banca sente forte il proprio ruolo di banca corporate del Credito Cooperativo ed ha ben chiara la visione strategica che guiderà il suo sviluppo a fianco delle BCC, nonostante le difficoltà di mercato che oggi forzano tutte le banche a scelte più prudentziali. E' a partire dal nuovo nome di Iccrea Bancalmpresa, assunto nel corso del 2011, che si può già comprendere la vocazione di servizio della Banca verso le imprese di riferimento del Credito Cooperativo.

Le difficoltà che le piccole e medie imprese stanno affrontando hanno già impattato e ancora impatteranno la Banca e il Credito Cooperativo. Iccrea Bancalmpresa ha svolto il suo ruolo di sostegno al sistema imprese con cura, rimodulando gli impegni delle imprese con equilibrio, e questo ancora continuerà a fare nel 2012. Ma, è mettendo a fattor comune risorse, competenze, obiettivi e valori della Banca con il Gruppo Bancario e il Credito Cooperativo tutto che potrà essere disegnato un futuro vincente d'innovazione della relazione con il mer-

cato e di sviluppo, per le nostre imprese e per il Credito Cooperativo.

E' nei momenti di difficoltà che emergono i valori differenti del Credito Cooperativo. La collaborazione della Banca con le Banche di Credito Cooperativo è stata, e sarà, fondamentale per lo sviluppo di tutto il Sistema. A tutte le Banche di Credito Cooperativo - Casse Rurali e Artigiane e i loro Organismi associativi va il ringraziamento del Consiglio di Amministrazione per il sostegno e la fiducia sempre accordati a Iccrea Bancalmpresa.

Si ringraziano il Governatore e il Direttorio della Banca d'Italia, il Gruppo Ispettivo che ha condotto l'ispezione presso la Banca a fine anno, per i positivi stimoli ricevuti, e l'intera Area della Vigilanza Creditizia e Finanziaria dell'Amministrazione Centrale della Banca.

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

Un sentito ringraziamento, infine, alla Capogruppo Iccrea Holding per l'attività d'indirizzo e coordinamento svolta e per la continua sollecitazione a realizzare l'importante cambiamento intrapreso.

Il Consiglio di Amministrazione

ROMA, 28 febbraio 2012

ATTIVO		al 31/12/2011		al 31/12/2010	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Cassa e disponibilità liquide		30.440		27.838
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		38.840.098		25.659.194
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		198.021.055		169.413.490
60.	Crediti verso banche		267.978.581		213.479.774
70.	Crediti verso clientela		9.268.223.672		8.813.320.465
80.	Derivati di copertura		10.326.484		15.872.259
100.	Partecipazioni		30.523.888		27.750.000
110.	Attività materiali		2.155.995		2.360.703
120.	Attività immateriali		4.537.487		4.478.297
	di cui:				
	- avviamento				
130.	Attività fiscali		122.026.889		103.212.010
	a) correnti	38.175.938		29.860.045	
	b) anticipate	83.850.951		73.351.965	
150.	Altre attività		139.648.419		97.685.787
	Totale dell'attivo		10.082.313.008		9.473.259.817

PASSIVO		al 31/12/2011		al 31/12/2010	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Debiti verso banche		2.508.421.814		2.322.139.192
20.	Debiti verso clientela		1.486.414.575		1.107.204.864
30.	Titoli in circolazione		5.214.749.879		5.317.335.635
40.	Passività finanziarie di negoziazione		37.461.398		24.274.143
60.	Derivati di copertura		29.805.042		31.981.979
80.	Passività fiscali		18.470.012		16.856.031
	a) correnti	17.381.254		16.397.212	
	b) differite	1.088.758		458.819	
100.	Altre passività		198.355.746		198.400.257
110.	Trattamento di fine rapporto del personale		5.530.441		5.879.238
120.	Fondi per rischi ed oneri:		27.002.429		25.955.841
	a) quiescenza e obblighi simili				
	b) altri fondi	27.002.429		25.955.841	
130.	Riserve da valutazione		1.977.292		(1.029.461)
160.	Riserve		166.687.699		86.701.976
170.	Sovrapprezzi di emissione		10.902.499		
180.	Capitale		374.564.250		335.466.750
200.	Utile (Perdita) d'esercizio		1.969.932		2.093.372
	Totale del passivo e del patrimonio netto		10.082.313.008		9.473.259.817

CONTO ECONOMICO		al 31/12/2011		al 31/12/2010	
		parziali	totali	parziali	totali
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		363.037.578		341.660.645
20.	Interessi passivi e oneri assimilati		(208.767.908)		(146.670.406)
30.	Margine di interesse		154.269.670		194.990.239
40.	Commissioni attive		5.665.856		3.956.862
50.	Commissioni passive		(4.636.645)		(4.693.549)
60.	Commissioni nette		1.029.211		(736.687)
70.	Dividendi e proventi simili		732		772
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		4.132.172		6.619.475
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		(3.693.441)		(1.522.374)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		14.520		580.942
	a) crediti				
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita				
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) passività finanziarie	14.520		580.942	
120.	Margine di intermediazione		155.752.864		199.932.367
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		(69.422.491)		(113.143.165)
	a) crediti	(57.767.332)		(101.678.099)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.135.367)		(11.418.789)	
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
	d) altre operazioni finanziarie	(519.792)		(46.277)	
140.	Risultato netto della gestione finanziaria		86.330.373		86.789.202
150.	Spese amministrative:		(70.304.246)		(65.467.602)
	a) spese per il personale	(43.031.565)		(39.104.861)	
	b) altre spese amministrative	(27.272.681)		(26.362.741)	
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(1.914.940)		(5.635.189)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(270.395)		(502.939)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(2.057.179)		(1.592.822)
190.	Altri oneri/proventi di gestione		8.206.609		8.314.425
200.	Costi operativi		(66.340.151)		(64.884.127)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni		(5.226.112)		(4.200.000)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		14.764.110		17.705.075
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(12.794.178)		(15.611.703)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		1.969.932		2.093.372
290.	Utile (Perdita) d'esercizio		1.969.932		2.093.372

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	31/12/2011	31/12/2010
10. Utile (Perdita) d'esercizio	1.969.932	2.093.372
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita		4.503.652
30. Attività materiali		
40. Attività immateriali		
50. Copertura di investimenti esteri		
60. Copertura dei flussi finanziari	3.006.753	1.807.110
70. Differenze di cambio		
80. Attività non correnti in via di dismissione		
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	3.006.753	6.310.762
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	4.976.685	8.404.134

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2010	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2011
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Reddittività complessiva Esercizio 31/12/2011	
							Emissione nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
Capitale:	335.466.750		335.466.750			39.097.500							374.564.250
a) azioni ordinarie	335.466.750		335.466.750			39.097.500							374.564.250
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione						10.902.500							10.902.499
Riserve:	86.701.976		86.701.976	247.781	79.737.941						0	166.687.699	
a) di utili	69.581.076		69.581.076	247.781								69.828.857	
b) altre	17.120.900		17.120.900		79.737.941						0	96.858.841	
Riserve da valutazione	-1.029.461		-1.029.461		3.006.753						3.006.753	1.977.292	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	2.093.372		2.093.372	-247.781	-1.845.590						1.969.932	1.969.932	
Patrimonio netto	423.232.637		423.232.637	0	-1.845.590	82.744.695	50.000.000				4.976.686	556.101.674	

- (1) Le altre riserve includono la riserva negativa di FTA pari a € 1,5 mln La variazione di “Riserve:altre” registrata nel periodo è interamente riconducibile ad un versamento da parte di ICCREA Holding in conto futuro aumento di capitale sociale pari a € 79,7 mln, come deliberato dal CdA della Capogruppo del 23 dicembre 2011
- (2) Per la variazione dell'esercizio delle riserve da valutazione si rimanda alla Parte F della Nota Integrativa
- (3) In data 22 dicembre 2010 l'assemblea degli azionisti ha deliberato - con efficacia dal 1 gennaio 2011 - l'aumento del capitale sociale per l'acquisizione del ramo di azienda da ICCREA Banca, relativamente alle attività corporate, mediante l'emissione di n. 756.970 nuove azioni del valore nominale di € 51,65 cadauna.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31/12/2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Reddittività complessiva Esercizio 31/12/2010	Patrimonio netto al 31/12/2010	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale:	285.366.250		285.366.250				50.100.500							335.466.750
a) azioni ordinarie	285.366.250		285.366.250				50.100.500							335.466.750
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione														
Riserve:	86.170.373		86.170.373	531.603										86.701.976
a) di utili	69.049.473		69.049.473	531.603										69.581.076
b) altre	17.120.900		17.120.900											17.120.900
Riserve da valutazione	-7.340.223		-7.340.223			6.310.762						6.310.762		-1.029.461
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	4.785.853		4.785.853	-531.603	-4.254.250							2.093.372		2.093.372
Patrimonio netto	368.982.253		368.982.253	0	-4.254.250	6.310.762	50.100.500					8.404.134		423.232.637

Rendiconto finanziario (Metodo indiretto)

	Importo	
	31/12/2011	31/12/2010
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	95.313.578	139.848.719
- risultato d'esercizio	1.969.932	2.093.372
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value	7.003.195	4.799.314
- plus/minusvalenze su attività di copertura	3.693.441	1.522.374
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	57.767.332	101.678.099
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	2.327.574	2.095.762
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	4.531.814	7.848.095
- imposte e tasse non liquidate	12.794.178	15.611.703
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale		
- altri aggiustamenti	5.226.112	4.200.000
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	-615.950.742	107.144.063
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-9.037.732	-116.162.696
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-39.742.932	94.883.615
- crediti verso banche: a vista	-56.076.868	-65.105.693
- crediti verso banche: altri crediti		
- crediti verso clientela	-511.093.210	193.528.837
- altre attività		
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	402.928.737	-285.500.330
- debiti verso banche: a vista	186.282.622	-502.468.373
- debiti verso banche: altri debiti		
- debiti verso clientela	375.614.100	-180.557.334
- titoli in circolazione	-102.585.756	455.163.170
- passività finanziarie di negoziazione	13.177.255	-22.982.470
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	-69.559.484	-34.655.323
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-117.708.427	-38.507.548
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	4.732	2.924.772
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni	732	772
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	4.000	2.924.000
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	-10.186.055	-10.274.257
- acquisti di partecipazioni	-8.000.000	-8.000.000
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	-69.686	-574.734
- acquisti di attività immateriali	-2.116.369	-1.699.523
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	-10.181.323	-7.349.485
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	129.737.942	50.100.500
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione di dividendi e altre finalità	-1.845.590	-4.254.250
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	127.892.352	45.846.250
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	2.602	-10.783

Riconciliazione

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/2011	31/12/2010
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	27.838	38.621
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	2.602	-10.783
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	30.440	27.838

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il bilancio al 31 dicembre 2011 di Iccrea Bancalmpresa S.p.A., in applicazione del D.Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB e le interpretazioni degli stessi emanati dall'IFRIC, omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento Comunitario (CE) n° 1606/2002 del 19 luglio 2002 e successive modifiche e/o integrazioni.

Il bilancio al 31 dicembre 2011 è stato predisposto sulla base della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 emanata dalla Banca d'Italia nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa.

I principi IAS/IFRS applicati nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli omologati e in vigore al 31 dicembre 2011 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Di seguito vengono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore a decorrere dall'esercizio 2011 e che hanno sostanzialmente prodotto miglioramenti in termini di informativa del bilancio dell'Istituto.

Modifiche allo IAS 32 - strumenti finanziari: esposizioni in bilancio.

Modifica IFRS 1 - esenzione limitata dell'informativa comparativa dal IFRS 7 per i neo utilizzatori (no impatto).

Modifica IFRS 7 - miglioramento dell'informativa sugli strumenti finanziari.

IAS 24 - informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate.

Modifica IFRS 8 - settori operativi.

Modifica IFRIC 14 - pagamenti anticipi relativi a una previsione di contribuzione minima.

Interpretazione IFRIC 19 - estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale.

Modifiche IFRS 1 - prima adozione degli IFRS.

Miglioramenti agli IFRS - IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 32, IAS 39, IAS 1, IAS 21, IAS 28, IAS 31, IAS 34.

Modifica IFRIC 13 - programmi di fidelizzazione della clientela.

Le politiche contabili descritte nel seguito sono state applicate nella preparazione dei prospetti contabili relativi a tutti i periodi presentati nel bilancio.

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

Sezione 2 - Principi generali di redazione

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

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

Non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi.

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

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

Nel corso del 2011 si è proceduto ad alcune riclassifiche e di seguito vengono esplicitate quelle maggiormente significative:

le svalutazioni di partecipazioni sono state riclassificate da voce 130 del conto economico a voce 210 per un ammontare pari a € 5,2 mln (€ 4,2 mln al 31 dicembre 2010);

è stata effettuata una riclassifica di € 4,8 mln (€ 3,7 mln al 31 dicembre 2010) a voce 100 "altre passività" per debiti per contributi finalizzati a finanziamenti a clientela precedentemente classificati nella voce 20 "Debiti verso clientela".

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

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

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

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

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

Il presente bilancio è autorizzato alla pubblicazione e non più modificabile a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea dei Azionisti.

Sezione 4 - Altri aspetti

A gennaio 2011 è stato effettuato il trasferimento del ramo d'azienda da Iccrea Banca relativo alle attività di finanziamento nel settore dei crediti speciali e dei crediti agevolati (crediti assistiti da agevolazioni e

garanzie) per 929 operazioni e 451 milioni di esposizione, dell' Estero (finanziamenti, sconti e impegni di firma), per circa 113 milioni.

La situazione patrimoniale trasferita con la cessione del ramo d'azienda è la seguente:

Attivo		Passivo	
Crediti	498.161	Debiti V/ Banche	406.759
Debitori diversi	1.692	Debiti V/ Clientela	38.774
Cespiti	21	Fondi Rischi	2.982
Ratei e risconti Attivi	1.288	Debiti V/ Personale	998
		Creditori Diversi	369
		Ratei e Risconti Passivi	1.280
		Totale Passivo	451.162
Totale Attivo	501.162	Sbilancio	50.000
		Totale a pareggio	501.162

Importi in migliaia di euro

Con il conferimento del ramo d'azienda la Banca è subentrata in tutte le obbligazioni precedentemente facenti capo alla Consorella Iccrea Banca. Il valore del ramo d'azienda, pari a 50 milioni di euro, è stato regolato con un aumento di capitale effettuato con delibera assembleare del 22/12/2010 ed efficacia 01/01/2011 riservato a ICCREA Banca attraverso l'emissione di 756.970 nuove azioni ordinarie di nominali 51,65 euro, per un prezzo di 66,05 euro, di cui 14,40 euro di sovrapprezzo, interamente liberate mediante il conferimento in natura effettuato.

In merito al trattamento contabile della citata operazione, la stessa configura la fattispecie delle operazioni di conferimento tra soggetti sottoposti a controllo comune essendo entrambe le entità coinvolte controllate dalla ICCREA Holding. Atteso il comune controllo non è pertanto possibile procedere all'applicazione delle previsioni contenute nell'IFRS 3 per espressa esclusione formulata nel corpo dello stesso principio. Il trattamento contabile adottato quindi rappresenta la sostanza economica dell'operazione, privilegiando principi idonei ad assicurare la continuità dei valori. L'applicazione di tale principio in capo a Iccrea Banca ha comportato il trasferimento delle attività e delle passività oggetto del conferimento ai valori contabili alla data del trasferimento.

Nel corso di dicembre 2011, la Banca avvalendosi dalla facoltà concessa dall'apposita legge, ha fatto ricorso, attraverso la consorella Iccrea Banca, ad operazione di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per un ammontare pari a € 607 mln ponendo a garanzia titoli di propria emissione, riacquistati, coperti da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito nella Legge n. 214 del 22 dicembre 2011.

Come già indicato nei precedenti bilanci, la Banca reputa remoto il rischio di soccombenza nei contenziosi che si sono originati dalla verifica fiscale che ha interessato la Banca nel corso del 2007, sfociando nella notifica del processo verbale di constatazione del 13/03/2007. Ciò nella convinzione

di aver adottato nella fattispecie oggetto di contestazione un comportamento conforme alle normative di volta in volta vigenti, confortata da appositi pareri fiscali ottenuti in sede di valutazione di fattibilità delle operazioni stesse.

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

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

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

Il patrimonio del Fondo è stato fissato in un massimo di € 160 mln, elevabili sino a € 400 mln. A seguito dei due apporti al fondo effettuati nel corso del 2011 (in data 27 giugno e 28 dicembre 2011) e del rimborso parziale pro-quota a seguito di liquidità disponibile da parte del Fondo effettuato il 22 dicembre, alla data del presente bilancio la Banca ha sottoscritto complessivamente 2.436 quote per un valore nominale pari a € 205 mln ed un valore contabile di € 196 mln. Ai fini informativi si segnala che le restanti quote pari a circa € 4,8 mln sono state sottoscritte dalla BCC Alta Brianza Alzate Brianza.

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

clientela, pareggiata con speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca.

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

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

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

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

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

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

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

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

Sezione 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

1.1 Criteri di classificazione

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

1.2 Criteri di iscrizione

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

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

1.3 Criteri di valutazione

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

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

1.4 Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di transazioni di cessione che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà

dell'attività trasferita. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte prevalente dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

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

1.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Sezione 2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

2.1 Criteri di classificazione

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

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

2.2 Criteri di iscrizione

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

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

2.3 Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value. Ai fini della determinazione del fair value si utilizzano i criteri già richiamati nel paragrafo relativo alle Attività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale, se il fair value ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

2.4 Criteri di cancellazione

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

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

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

2.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto, sino al momento in cui l'attività viene cancellata, mentre viene rilevato a conto economico il valore corrispondente al costo ammortizzato delle Attività disponibile per la vendita.

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

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

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

Sezione 3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

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

Sezione 4 - Crediti

4.1 Criteri di classificazione

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

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

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

4.2 Criteri di iscrizione

I crediti sono iscritti nello stato patrimoniale alla data di erogazione e, nel caso di titoli di debito, alla data di regolamento. Il valore di prima iscrizione è pari all'ammontare erogato, o prezzo di

sottoscrizione, comprensivo dei costi e dei proventi marginali direttamente riconducibili alla transazione e quantificabili alla data di iscrizione, anche se liquidati successivamente. Il valore di prima iscrizione non comprende i costi che sono oggetto di rimborso da parte del debitore né quote di costi interni di carattere amministrativo.

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

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

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

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

4.3 Criteri di valutazione

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

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

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai crediti con scadenza inferiore al breve termine, alle forme tecniche prive di una scadenza definita ed i rapporti creditizi a revoca, per i quali l'effetto

dell'applicazione di tale criterio non è ritenuto significativo. Tali rapporti sono valutati al costo.

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

I crediti che presentano una riduzione di valore per un'obiettiva evidenza di perdita, sono sottoposti a valutazione analitica. L'importo della perdita è ottenuto come differenza fra il valore d'iscrizione dell'attività e il valore attuale dei previsti flussi di cassa scontati al tasso di interesse originario effettivo dell'attività finanziaria. Nella valutazione dei crediti si considerano: il "massimo recuperabile", corrispondente alla migliore stima producibile dei flussi di cassa attesi dal credito e dagli interessi corrispettivi; si considerano anche il valore di realizzo di eventuali garanzie al netto delle spese per il recupero; i tempi di recupero, stimati sulla base di scadenze contrattuali ove presenti e sulla base di stime ragionevoli in assenza di accordi contrattuali; il tasso di attualizzazione, identificabile con il tasso di interesse effettivo originario; per i crediti deteriorati in essere alla data di transizione, ove il reperimento del dato sia risultato eccessivamente oneroso, si sono adottate stime ragionevoli, quali il tasso medio degli impieghi dell'anno di volta a sofferenza o il tasso di ristrutturazione.

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

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

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

4.4 Criteri di cancellazione

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

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

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

4.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

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

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

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

Sezione 5 - Attività finanziarie valutate al fair value

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

Sezione 6 - Operazioni di copertura

6.1 Criteri di classificazione

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

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

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

6.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

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

6.3 Criteri di valutazione

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

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

6.4 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Sezione 7 - Partecipazioni

7.1 Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

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

7.2 Criteri di iscrizione

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

7.3 Criteri di valutazione

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

è rilevata come perdita per riduzione di valore a conto economico.

7.4 Criteri di cancellazione

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

7.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Sezione 8 - Attività materiali

8.1 Criteri di classificazione

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

8.2 Criteri di iscrizione

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

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

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

8.3 Criteri di valutazione

Le attività materiali, compresi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti gli ammortamenti e le perdite per riduzione di valore. Gli ammortamenti sono determinati sistematicamente sulla base della vita utile residua dei beni. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota pari al 3 per cento annuo, ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

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

8.4 Criteri di cancellazione

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

8.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Sezione 9 - Attività immateriali

9.1 Criteri di classificazione

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

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

9.2 Criteri di iscrizione

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

9.3 Criteri di valutazione

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

9.4 Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono stornate contabilmente al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri dall'utilizzo o dalla dismissione delle stesse.

9.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Sezione 10 - Attività non correnti in via di dismissione

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

Sezione 11 - Fiscalità corrente e differita

11.1 Criteri di classificazione

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

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

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

11.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

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

11.3 Criteri di valutazione

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

11.4 Criteri di rilevazione delle componenti economiche

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

Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri

12.1 Criteri di iscrizione e classificazione

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

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

12.2 Criteri di cancellazione

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

12.3 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Sezione 13 - Debiti e titoli in circolazione

13.1 Criteri di classificazione

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

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

Sono iscritte tra i debiti le passività finanziarie nei confronti dei cedenti per operazioni di crediti acquisiti pro soluto con operazioni di factoring.

13.2 Criteri di iscrizione

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

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

13.3 Criteri di valutazione

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

I prestiti obbligazionari emessi oggetto di operazioni di copertura dei rischi vengono sottoposti ai criteri di contabilizzazione e di valutazione previsti per le operazioni di copertura (precedente Sezione 6 - Operazioni di copertura).

13.4 Criteri di cancellazione

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

13.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

Sezione 14 - Passività finanziarie di negoziazione

14.1 Criteri di classificazione

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

14.2 Criteri di iscrizione

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

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

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

14.3 Criteri di valutazione

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

14.4 Criteri di cancellazione

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

14.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I risultati della valutazione delle passività finanziarie di negoziazione sono registrati a conto economico.

Sezione 15 - Passività finanziarie valutate al fair value

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

Sezione 16 - Operazioni in valuta

16.1 Criteri di classificazione

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

16.2 Criteri di iscrizione

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

16.3 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

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

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

Sezione 17 - Altre Informazioni

Ratei e Risconti

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

Trattamento pensionistico, trattamento di fine rapporto (TFR) e premi di anzianità

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n° 252, si determinano modifiche nelle modalità di rilevazione del TFR. Le quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 si configurano quale piano "a benefici definiti", poiché è l'impresa che è obbligata a corrispondere al dipendente, nei casi previsti dalla legge, l'importo determinato ai sensi

dell'art. 2120 del Codice Civile. La variazione, rispetto alla situazione ante 31 dicembre 2006, riguarda le ipotesi attuariali del modello che dovranno includere le ipotesi di incremento salariale previste dall'art. 2120 del Codice Civile (applicazione di un tasso costituito dall'1,5 per cento in misura fissa e dal 75 per cento dell'indice inflativo Istat) e non quelle stimate dall'azienda. Ne consegue la necessità di procedere ad una valutazione del fondo al 31 dicembre 2006 in base ad un nuovo modello, che non tiene più conto di alcune variabili quali il tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, la linea della retribuzione, in funzione dell'anzianità, l'aumento percentuale della retribuzione nel passaggio alla categoria superiore.

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

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

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

Riconoscimento dei ricavi

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

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse

contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;

- gli interessi di mora, eventualmente previsti, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dal collocamento di strumenti finanziari di raccolta, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o essi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale; la differenza rispetto al fair value affluisce al conto economico lungo la durata dell'operazione attraverso una progressiva riduzione, nel modello valutativo, del fattore correttivo connesso con la ridotta liquidità dello strumento; i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la banca abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

Modalità di determinazione del fair value

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

Strumenti finanziari

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari. Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se i prezzi di quotazione, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o Enti autorizzati o Autorità di regolamentazione, *Multilateral Trading Facilities (MTF)* e se tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità non sufficientemente contenuti, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata grazie all'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione.

Nell'ambito delle tecniche di valutazione si considerano:

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

La scelta tra le suddette metodologie non è opzionale, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico (Fair Value Hierarchy): in assenza di mercati attivi (effective market quotes - **Livello 1**), si utilizzano tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili direttamente o indirettamente sul mercato diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario (comparable approach - **Livello 2**) oppure, in assenza ovvero in presenza di input desunti solo parzialmente da parametri osservabili sul mercato, il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione diffusamente utilizzati dalla comunità finanziaria e, quindi, maggiormente discrezionali (Mark-to-Model approach - **Livello 3**).

In base alla definizione fornita dagli IAS/IFRS, il concetto di mercato attivo è riconducibile al singolo strumento finanziario e non al mercato di riferimento. Di conseguenza:

- un mercato regolamentato non garantisce necessariamente la formazione di prezzi significativi per tutti gli strumenti quotati;
- i *Multilateral Trading Facilities* (MTF) sono considerati mercati attivi se sono caratterizzati dalla presenza di scambi continuativi e significativi tali da garantire la formazione di prezzi effettivamente rappresentativi del Fair Value dello strumento;
- i circuiti elettronici di negoziazione Over The Counter (OTC) possono essere considerati mercati attivi nella misura in cui le quotazioni fornite rappresentino effettivamente il prezzo a cui avverrebbe una normale transazione;
- le quotazioni dei brokers possono essere rappresentative del Fair Value se riflettono l'effettivo livello di prezzo dello strumento in un mercato liquido (se cioè non si tratta di prezzi indicativi bensì di offerte vincolanti).

Ai fini della determinazione del Fair Value, riveste quindi particolare importanza la significatività del prezzo osservato sul mercato. A tal proposito, si considerano come criteri di riferimento: spread denaro-lettera, ampiezza e profondità delle transazioni negoziate, numero di contributori, disponibilità di informativa sulle condizioni delle transazioni, volatilità delle quotazioni.

Il prezzo di mercato più appropriato per un'attività posseduta o per una passività che deve essere emessa è il prezzo corrente offerto dall'acquirente (denaro), mentre per un'attività che deve essere acquistata o per una passività posseduta è il prezzo corrente richiesto (lettera), rilevato nel mercato più vantaggioso al quale si ha accesso, alla chiusura del periodo di riferimento. Nel caso di strumenti finanziari per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, o per le attività e passività finanziarie con caratteristiche tali da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato, viene utilizzato un prezzo medio di mercato (sempre riferito all'ultimo giorno del periodo di riferimento) in luogo del prezzo di offerta o del prezzo richiesto.

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

- i titoli azionari quotati su un mercato regolamentato o sul NASDAQ, il quale, pur non essendo regolamentato, presenta volumi di scambio giornalieri in linea con le principali piazze mondiali. Per i titoli quotati sui mercati regolamentati la principale fonte di prezzo è la Borsa Valori di riferimento, che generalmente corrisponde al prezzo ufficiale pubblicato dal mercato regolamentato in cui il titolo è trattato.
- i titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati o su MTF, ed attivi. A tal fine per il calcolo del fair value saranno utilizzati

i prezzi denaro/lettera di chiusura, ovvero in assenza dei precedenti, i prezzi ufficiali di chiusura forniti dai rispettivi mercati per ciascun titolo. In presenza di titoli "multilisted", ovvero quotati contemporaneamente su più mercati, si utilizza il mercato principale;

- titoli governativi di Paesi membri dell'Unione Europea quotati o non quotati ma, contribuiti regolarmente da controparti dove si utilizzano prezzi denaro/lettera forniti dalle controparti tramite l'Information Provider;
- i fondi comuni, le SICAV e gli ETF se disponibile un NAV (Net Asset Value) calcolato con frequenza giornaliera;
- le operazioni in cambi spot;
- i contratti derivati per i quali siano disponibili quotazioni su un mercato attivo (per esempio futures e opzioni exchanged traded);
- fondi "hedge" per i quali l'amministratore del fondo rende disponibile, con la periodicità prevista dal contratto di sottoscrizione, il NAV sempre che sugli asset sottostanti non siano necessari aggiustamenti della valutazione per rischio di liquidità o per rischio di controparte.

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

In assenza di prezzi rilevabili su mercati attivi, il fair value degli strumenti finanziari è determinato attraverso il cosiddetto "comparable approach" (Livello 2) che presuppone l'utilizzo di modelli valutativi che fanno uso di parametri direttamente osservabili sul mercato. In questo caso la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio-rendimento, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo utilizzate nel comparable approach consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali - cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi - tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

Gli input di Livello 2 necessari per una valutazione attraverso il comparable approach sono:

- prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari;
- prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi;
- input di mercato osservabili (ad es.: tassi di interesse o curve di rendimento osservabili sui diversi buckets, volatilità, curve di credito, etc.);

Coerentemente con le previsioni degli IAS/IFRS, i fattori di rischio tenuti in considerazione per applicare una tecnica di valutazione sono: il valore tempo del denaro (cioè tasso di interesse base o tasso privo di rischio), il rischio di insolvenza, il prezzo di scambio di valuta estera, i prezzi delle materie prime, i prezzi delle azioni, la volatilità (ovvero, l'intensità delle future variazioni di prezzo dello strumento finanziario in seguito alle variazioni di prezzo di altri strumenti finanziari), il rischio di pagamento anticipato e rischio di riscatto, i costi di servicing per le attività e per le passività finanziarie.

Le tecniche di valutazione utilizzate per determinare il Fair Value devono massimizzare l'utilizzo di input osservabili, non devono prevedere aggiustamenti significativi del prezzo ottenuto e non possono basarsi su assunzioni proprie del valutatore.

Le tecniche di valutazione utilizzate prevedono:

- il ricorso a prezzi di mercato correnti di altri strumenti sostanzialmente simili, laddove si ritiene esistere un elevato grado di comparabilità (sulla base del Paese e settore di appartenenza, del rating, della maturity, e del grado di seniority dei titoli) tale da evitare modifiche sostanziali ai prezzi stessi;
- l'utilizzo di prezzi di strumenti similari per la loro calibrazione;
- i modelli di discounted cash flow;
- i modelli di pricing per le opzioni.

Il concetto di "strumenti similari" richiede che siano verificati diversi elementi, tra cui: il timing dei flussi finanziari impliciti nello strumento, il discount rate di riferimento, l'ammontare e la dinamica di realizzazione dei flussi finanziari (soprattutto per gli strumenti derivati), altre condizioni contrattuali accessorie (ad esempio la presenza di una clausola di callability), la valuta con cui sono regolati i flussi finanziari.

Gli strumenti finanziari classificati nella Fair Value Hierarchy come Livello 2 sono:

- Fondi OICR e Fondi Hedge o chiusi con NAV pubblicato e per cui il NAV è ragionevolmente rappresentativo del valore.
- Obbligazioni che non presentano un mercato attivo, ma per i quali esiste la possibilità di effettuare il pricing utilizzando i prezzi di

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

- Derivati OTC valutati con parametri osservabili e modelli di mercato. Per i contratti derivati, in considerazione della loro numerosità e complessità, è stato individuato un quadro sistematico di riferimento che rappresenta le linee comuni (algoritmi di calcolo, modelli di elaborazione, dati di mercato utilizzati, assunzioni di base del modello) sulle quali si fonda la valutazione di ogni categoria di strumenti derivati. I derivati di tasso, cambio, azionari, su inflazione e su commodity, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono strumenti Over The Counter (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato e la loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di pricing, alimentati da parametri di input (quali le curve di tasso, cambi, volatilità) osservati sul mercato. Inoltre, per pervenire alla determinazione del fair value, si considera anche la qualità creditizia della controparte. Il fair value tiene conto del rischio creditizio di controparte e delle esposizioni future del contratto, attraverso il cosiddetto Credit Risk Adjustment (CRA).
- Rapporti creditizi attivi e passivi. In particolare, per le attività e passività a medio e lungo termine, la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Quest'ultima è basata sul discount rate adjustment approach, che prevede che i fattori di rischio connessi all'erogazione del credito siano considerati nel tasso utilizzato per l'attualizzazione dei cash flow futuri.

Tecniche di valutazione diverse potranno essere utilizzate se:

- producono stime attendibili dei prezzi delle transazioni, riflettendo le aspettative del mercato;
- gli elementi alla base delle valutazioni tecniche riflettono, ragionevolmente, le aspettative del mercato e la misura del fattore di rischio

inglobato nel rendimento dello strumento finanziario;

- è stata effettuata una validazione interna preventiva del modello e una verifica periodica al fine di adeguare lo stesso alle mutevoli condizioni del mercato di riferimento dello strumento (calibrando la tecnica sulla base dei prezzi correnti osservabili).

Occorre inoltre verificare la necessità di apportare modifiche per rendere la stima del Fair Value più aderente alle condizioni correnti dello strumento e/o del mercato. La valutazione può basarsi sui seguenti fattori:

- le condizioni attuali (condizione finanziaria) delle attività/passività finanziarie;
- il grado di comparabilità tra gli stessi;
- il volume e il livello di attività nel mercato in cui sono scambiati.

Aggiustamenti che modificano in modo sostanziale il Fair Value obbligano la Banca a riclassificare lo strumento nel Livello 3.

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

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

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

- direttamente nell'applicazione di front office su cui è caricato lo strumento;

- in altri sistemi aziendali di valutazione.

Gli strumenti finanziari classificati nella Fair Value Hierarchy come Livello 3 sono:

- Azioni non quotate. Sono convenzionalmente ricomprese nel Livello 3 anche le azioni non quotate valutate al costo;
- Fondi con NAV non pubblicato o per cui il NAV pubblicato non sia adeguatamente rappresentativo del potenziale valore di realizzo;
- Obbligazioni non quotate su mercati attivi e per cui non esistono strumenti comparabili o che richiedano il ricorso ad assunzioni significative;
- Derivati OTC valutati con:
 - Modelli di mercato che ricorrono ad un parametro non osservabile significativo;
 - Modelli non di mercato.

Sono classificati nel Livello 3, inoltre, gli strumenti finanziari per cui la Banca non fosse in grado di effettuare un pricing indipendente e dovesse ricorrere a specifiche richieste di quotazione da parte di controparti esterne.

Per pervenire alla stima del Fair Value di tutti gli strumenti che rientrano nel Livello 3 della Fair Value Hierarchy, il Mark-to-Model Approach prende in esame tutti gli strumenti finanziari non quotati il cui Fair Value è stimato con l'ausilio di modelli di valutazione che si avvalgono di:

- input non osservabili sul mercato;
- assunzioni proprie del valutatore;
- prezzi relativi a transazioni recenti su prodotti simili che, tuttavia, richiedono degli aggiustamenti per tener conto di sopravvenute condizioni sfavorevoli di mercato, tali da modificare il dato in modo sostanziale.

Qualora si verifichi la non osservabilità (diretta o indiretta) del parametro sul mercato e la valutazione dello strumento sia effettuata ricorrendo a parametri e/o tecniche entity specific, non corroborate da prassi di mercato, lo strumento finanziario verrà considerato di Livello 3.

Nel caso in cui siano richieste assunzioni interne, sono possibili due approcci:

- il ricorso a stress test sugli input utilizzati dal modello al fine di verificare gli impatti che questi hanno sul Fair Value determinato attraverso tecniche di valutazione;
- l'utilizzo di stime il più possibile prudenti nella determinazione dei parametri non osservabili che alimentano i modelli.

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

Il processo di valutazione degli strumenti finanziari (c.d. "fair value policy") si articola in diverse fasi che vengono brevemente riassunte qui di seguito.

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

Per le finalità dell'informativa sugli strumenti finanziari valutati al fair value, la gerarchia sopra identificata per la determinazione del fair value viene utilizzata coerentemente per la ripartizione dei portafogli contabili in base ai livelli di fair value (si veda il paragrafo A.3).

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato

usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

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

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e - in quest'ultimo caso - a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

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

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

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

commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata. Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di facility e di arrangement) ed, infine, i costi/ricavi infragruppo.

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

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

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

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte

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

Modalità di determinazione delle perdite di valore

Attività finanziarie

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

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

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

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

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee ed attribuzione analitica ad ogni posizione, e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio

dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

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

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

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

La misura dell'accantonamento tiene inoltre conto di fattori correttivi quali l'andamento del ciclo economico e la concentrazione di rischi creditizi verso soggetti le cui esposizioni verso la Banca sono rilevanti.

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

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

soglie viene effettuato l'impairment del titolo; in assenza del superamento di tali soglie e in presenza di altri indicatori di impairment la rilevazione della perdita di valore deve essere corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

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

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

Partecipazioni

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

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

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

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

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

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle

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

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

Altre attività non finanziarie

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

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

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

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

Garanzie finanziarie

Nell'ambito dell'ordinaria attività bancaria, la Banca concede garanzie di tipo finanziario, consistenti in lettere di credito, accettazioni e altre garanzie. Il valore della garanzia al momento della rilevazione iniziale è pari alla commissione attiva ricevuta ed è rappresentato in bilancio alla voce "Altre passività".

Le commissioni attive percepite sulle garanzie rilasciate, al netto della quota che rappresenta il recupero dei costi sostenuti nell'esercizio di emissione, sono rilevate nel conto economico "pro-rata temporis" alla voce "Commissioni attive" tenendo conto della durata e del valore residuo delle garanzie stesse.

Successivamente alla rilevazione iniziale, la passività relativa a ciascuna garanzia è misurata al maggiore tra l'ammontare inizialmente iscritto meno l'ammortamento cumulato rilevato a conto economico e la miglior stima della spesa richiesta per il regolamento dell'obbligazione finanziaria sorta a seguito della garanzia prestata.

Le eventuali perdite e rettifiche di valore registrate su tali garanzie sono ricondotte fra le "rettifiche di valore". Le svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate sono anch'esse ricondotte alla voce "Altre passività".

Le garanzie rilasciate costituiscono operazioni "fuori bilancio" e figurano in nota integrativa tra le "Altre informazioni" della Parte B.

A.3 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

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

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

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

A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

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

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

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

A.3.2 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2011			31/12/2010		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione		38.840			25.659	
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita		196.479	1.542		167.985	1.428
4. Derivati di copertura		10.326			15.872	
Totale		245.645	1.542		209.517	1.428
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		37.461			24.274	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		29.805			31.982	
Totale		67.266			56.266	

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

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

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

	ATTIVITÀ FINANZIARIE			
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali			1.428	
2. Aumenti			122	
2.1. Acquisti			122	
2.2. Profitti imputati a:				
2.2.1. Conto Economico				
- di cui plusvalenze				
2.2.2. Patrimonio netto				
2.3. Trasferimenti da altri livelli				
2.4. Altre variazioni in aumento				
3. Diminuzioni			8	
3.1. Vendite			8	
3.2. Rimborsi				
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1. Conto Economico				
- di cui minusvalenze				
3.3.2. Patrimonio netto				
3.4. Trasferimenti ad altri livelli				
3.5. Altre variazioni in diminuzione				
4. Rimanenze finali			1.542	

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

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

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

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

P A R T E B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
a) Cassa	30	28
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	30	28

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2011			Totale 31/12/2010		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale A						
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari		38.840			25.659	
1.1 di negoziazione		28.945			16.830	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri		9.895			8.840	
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B		38.840			25.659	
Totale (A+B)		38.840			25.659	

La sottovoce “altri” accoglie, il fair value positivo dei derivati di copertura “gestionale” che non sono stati sottoposti a test di efficacia o che non hanno superato il test (€ 9,9 mln).

Nella sottovoce “di negoziazione” così come per le passività finanziarie, trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 28,9 mln) dei derivati originati dall’operatività nel settore dei servizi di investimento. In particolare tale attività è finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata attraverso speculari operazioni contratte con Iccrea Banca. Il valore riferito alla controparte clientela è pari a € 21,3 mln.

Si specifica che il saldo della voce in esame al 31 dicembre 2010 includeva € 11 mila relativi a premi, riclassificati per una migliore rappresentazione nella voce “Altre attività”.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. ATTIVITÀ PER CASSA		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie		
- imprese non finanziarie		
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale A		
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	17.546	19.680
- fair value	17.546	19.680
b) Clientela	21.294	5.980
- fair value	21.294	5.980
Totale B	38.840	25.659
Totale (A+B)	38.840	25.659

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

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

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 30

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

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Valori/Voci	Totale 31/12/2011			Totale 31/12/2010		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale			1.542			1.428
2.1 Valutati al fair value						
2.2 Valutati al costo			1.542			1.428
3. Quote di O.I.C.R.		196.479			167.985	
4. Finanziamenti						
Totale		196.479	1.542		167.985	1.428

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

Nella voce "Quote di O.I.C.R." è incluso il valore delle quote del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "Securis Real Estate", Fondo non quotato gestito dalla società "Beni Stabili Gestioni S.p.A. Società di Gestione del Risparmio". Mediante successivi atti di apporto, la Banca ha conferito e trasferito n. 291 immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di commercializzazione. Complessivamente la Banca ha sottoscritto n. 2.436 quote del Fondo, anche attraverso sottoscrizione di quote in denaro, il cui valore alla data del presente bilancio ammonta a complessivi € 196,5 mln.

Il Fondo ha evidenziato al 31 dicembre 2011 un risultato netto negativo di € 8,3 mln.

Conseguentemente, in analogia a quanto fatto nel precedente esercizio, la Banca ha sottoposto ad impairment le quote del fondo stesso, iscrivendo a conto economico un svalutazione di circa € 8 mln.

Si ricorda inoltre che ai fini dell'identificazione dei presupposti per l'impairment, la Banca ha interpretato gli attributi di significativa riduzione in costanza di una contrazione del valore di carico iniziale in misura superiore al 30% del valore stesso e di prolungata riduzione di valore nell'orizzonte temporale di 18 mesi.

Nella voce in esame sono classificati strumenti finanziari partecipativi in una società cliente acquisita nel corso di operazione di ristrutturazione del credito per un importo pari a € 3,1 mln interamente svalutati.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Titoli di capitale	1.542	1.428
a) Banche	66	65
b) Altri emittenti:	1.476	1.363
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	405	405
- imprese non finanziarie	1.071	958
- altri	0	0
3. Quote di O.I.C.R.	196.479	167.985
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	198.021	169.413

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

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

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali		1.428	167.985		169.413
B. Aumenti		122	48.197		48.319
B1. Acquisti		122	48.197		48.319
B2. Variazioni positive di FV					
B3. Riprese di valore					
- Imputate al conto economico					
- Imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli					
B5. Altre variazioni					
C. Diminuzioni		8	19.703		19.711
C1. Vendite		8			8
C2. Rimborsi			11.655		11.655
C3. Variazioni negative di FV			8.048		8.048
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- Imputate al conto economico					
- Imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					
C6. Altre variazioni					
D. Rimanenze finali		1.542	196.479		198.021

In merito alle diminuzioni, si specifica che nel corso del mese di dicembre 2011, il Fondo Immobiliare Securis Real Estate ha provveduto ad effettuare un rimborso pro-quota per un ammontare complessivo di € 12 mln (di cui 11,7 mln a favore di Icrea Bancalmpresa) a seguito di liquidità disponibile presso il fondo stesso.

Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

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

Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Crediti verso Banche Centrali		
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	267.979	213.480
1. Conti correnti e depositi liberi	130.505	102.455
2. Depositi vincolati	9.356	9.173
3. Altri finanziamenti:	128.117	101.852
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Leasing finanziario	23.915	24.601
3.3 Altri	104.203	77.251
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
Totale (valore di bilancio)	267.979	213.480
Totale (fair value)	279.190	219.315

Nella voce “Altri finanziamenti: altri”, come già nei precedenti esercizi, sono state riclassificate le cessioni di crediti da parte di BCC controgarantite dalle stesse per un ammontare di € 99,3 mln (€ 76,7 mln al 31 dicembre 2010), configurandosi nella sostanza un rischio nei confronti delle banche cedenti ancorché la Banca gestisca rapporti riferiti a clientela ordinaria.

La voce “Depositi vincolati” accoglie il saldo della riserva obbligatoria assoluta in via indiretta per € 0,3 mln (€ 0,1 mln al 31 dicembre 2010).

6.2 Crediti verso banche oggetto di copertura specifica

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

6.3 Leasing finanziario

Fasce temporali	31/12/2011					
	Crediti espliciti	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
		Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
			di cui valore residuo garantito			
A vista		172		70	242	
Fino a 3 mesi		201		138	339	
Tra 3 mesi e 1 anno		1.038		607	1.645	
Tra 1 anno e 5 anni		6.190		2.641	8.832	
Oltre 5 anni		15.668		4.073	19.742	
Durata indeterminata	645					
Totale lordo	645	23.270		7.529	30.799	
Rettifiche di valore						
Totale netto	645	23.270		7.529	30.799	

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	439.266	51.153	459.411	35.953
2. Pronti contro termine attivi				
3. Mutui	1.169.286	114.788	634.195	52.641
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto				
5. Leasing finanziario	5.787.324	648.418	6.007.892	613.898
6. Factoring				
7. Altre operazioni	891.891	166.098	973.974	35.357
8. Titoli di debito				
8.1 Titoli strutturati				
8.2 Altri titoli di debito				
Totale (valore di bilancio)	8.287.767	980.457	8.075.472	737.848
Totale (fair value)	8.792.249	1.040.138	8.438.684	771.035

La voce crediti verso clienti è complessivamente aumentata del 5% rispetto al 2010.

Tale incremento si sostanzia nell'aumento dei mutui verso clientela, prevalentemente riconducibile all'avvenuta acquisizione del portafoglio estero da parte di Iccrea Bancalmpresa attraverso l'operazione di trasferimento del ramo d'azienda effettuato con decorrenza gennaio 2011, i cui aspetti salienti sono specificati nella parte generale (A.1 sez. 4) della presente nota.

Per quanto attiene le attività deteriorate nette, le stesse evidenziano una crescita del 32,8%, diretta conseguenza del quadro congiunturale e delle relative dinamiche, come anche specificato nella relazione sulla gestione. Per quanto riguarda l'analisi in merito all'andamento dei crediti e dei relativi fondi si rimanda allo specifico paragrafo a commento della gestione dei rischi.

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

Tra le "Altre operazioni" figurano € 695 mln (€ 718 mln nel 2010) per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza. La voce accoglie, inoltre, la variazione di fair value pari ad € 23,3 mln (€18,6 mln nel 2010) degli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito				
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti				
- imprese non finanziarie				
- imprese finanziarie				
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:	8.287.767	980.457	8.075.472	737.848
a) Governi	50		50	
b) Altri Enti pubblici	20.358	8	5.036	121
c) Altri soggetti	8.267.359	980.449	8.070.386	737.727
- imprese non finanziarie	7.944.665	953.334	7.604.049	726.208
- imprese finanziarie	116.786	117	213.594	1.347
- assicurazioni	353	27	329	15
- altri	205.555	26.971	252.414	10.157
Totale	8.287.767	980.457	8.075.472	737.848

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value:	440.418	340.554
a) rischio di tasso di interesse	440.418	340.554
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	440.418	340.554

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

7.4 Leasing finanziario

Fasce temporali	31/12/2011					
	Crediti espliciti	Quota capitale		Quota interessi	Investimento lordo	
			di cui valore residuo garantito			di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi		238.746	83.578	67.494	306.240	222.662
Tra 3 mesi e 1 anno		685.803	253.656	184.704	870.507	616.851
Tra 1 anno e 5 anni		2.355.410	1.011.502	673.320	3.028.730	2.017.228
Oltre 5 anni		2.820.511	1.565.546	667.801	3.488.312	1.922.766
Durata indeterminata	953.450	320.049			320.049	
Totale lordo	953.450	6.420.518	2.914.282	1.593.319	8.013.838	4.779.507
Rettifiche di valore	187.204	138.242			325.446	
Totale netto	766.247	6.282.276	2.914.282	1.593.319	7.688.392	4.779.507

Tra i crediti espliciti figurano € 695 mln per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza.

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	FV 31/12/2011			VN 31/12/2011	FV 31/12/2010			VN 31/12/2010
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		10.326		378.147		15.872		778.990
1) Fair value		10.100		87.547		14.482		150.959
2) Flussi finanziari		226		290.600		1.390		628.031
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		10.326		378.147		15.872		778.990

Legenda

VN=Valore Nozionale

L1=Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce accoglie il fair value positivo di IRS (interest rate swaps) posti in essere a copertura del rischio tasso su prestiti obbligazionari emessi per un valore di € 10,1 mln. Nei derivati di copertura del passivo si trova il corrispondente valore di fair value per quei contratti la cui valutazione di fine anno ha determinato un valore negativo. L'effetto netto a conto economico delle valutazioni dei derivati e delle passività sottostanti coperte sono evidenziati in voce 90 del conto economico.

La variazione registrata rispetto al 31 dicembre 2010 è dovuta all'estinzione di 3 derivati per un importo pari a € 1 mln circa e alla variazione negativa del Fair Value.

Inoltre la voce accoglie il fair value positivo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media per un importo pari a 0,2 mln.

Per quanto riguarda i derivati di copertura dei flussi finanziari, si segnala che nel mese di dicembre è stata discontinuata la relazione di copertura del derivato dell'operazione di cartolarizzazione Agrisec 3, il cui fair value al 31 dicembre 2010 ammontava ad € 1,2 mln, a causa dell'inefficacia del relativo test di copertura.

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti Esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita									
2. Crediti									
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
4. Portafoglio							226		
5. Altre operazioni									
Totale attività							226		
1. Passività finanziarie	10.100								
2. Portafoglio									
Totale passività	10.100								
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Come già riportato nella nota della precedente tabella l'importo di € 0,2 mln fa riferimento al valore positivo dei derivati posti in essere a copertura del rischio di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

Sezione 9 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 90

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

Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

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

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

Denominazione	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. BCC FACTORING SPA	453.169	13.674	-1.593	15.809	15.774	n/a
2. BCC LEASE SPA	156.392	12.743	335	12.772	14.750	n/a
Totale					30.524	

In considerazione dei persistenti risultati negativi della partecipazione in BCC Factoring S.p.A., tale partecipazione è stata assoggettata ad impairment test dal quale è emerso che la stima del valore del capitale economico si attesta nell'intorno di € 16 mln, sulla base di prospettive economico-finanziarie delineate nei piani di sviluppo della Società. Conseguentemente, è stata operata una ulteriore rettifica per € 5,2 mln per allineare il valore di carico, originariamente pari a € 35 mln, alla stima effettuata. Le svalutazioni complessivamente apportate sulla partecipazione ammontano conseguentemente a € 18,9 mln. In particolare il valore di impairment è stato determinato sulla base del risultato del bilancio della controllata al 31 dicembre 2011 e sui dati economici finanziari prospettici della società approvati nel CdA del 20 febbraio 2012 congiuntamente al "piano poliennale anni 2012-2014", attraverso l'applicazione di criteri di stima utilizzati dalle migliori dottrine e prassi professionali (Dividend Discount Model). Le assunzioni di base utilizzate nello sviluppo del piano fanno riferimento ai seguenti principali obiettivi strategici:

- Contenimento dei rischi relativi ai profili di liquidità del Gruppo e di qualità degli impieghi alla clientela
- Mantenimento di una adeguata patrimonializzazione
- Ricerca di ulteriori accordi di partnership e incremento del cross selling
- Adeguamento del modello di servizio e degli assetti organizzativi nonchè revisione dei processi produttivi per il contenimento dei costi
- Contenimento dei costi di struttura attraverso la razionalizzazione delle attività in outsourcing

I parametri utilizzati al fine della determinazione del tasso di attualizzazione dei flussi futuri di cassa ipotizzati sulla base delle assunzioni riportate fanno riferimento ad un costo del capitale proprio stimato pari a 10,9%, considerando una remunerazione delle attività prive di rischio pari al rendimento del BTP decennale medio al 15 febbraio 2012 (6,2%) ed un premio di rischio pari al 5% ponderato per un fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento. Si è inoltre ipotizzato in TIER1 pari al 8%.

Il tasso di crescita utilizzato per estrapolare le proiezioni dei flussi finanziari oltre il periodo di tre anni utilizzato dalla banca ai fini della determinazione del terminal value è pari all'2% ed in linea con la prassi di mercato.

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

Si segnala che i dati di bilancio riportati nella tabella fanno riferimento all'esercizio 2011.

L'istituto, in accordo con le disposizioni del D.lgs. 87/92, avvalendosi della facoltà prevista dallo IAS/IFRS 27,10 par. d), non redige il bilancio consolidato in quanto la Capogruppo ICCREA Holding presenta il bilancio consolidato per uso pubblico conforme agli International Financial Reporting Standard.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Esistenze iniziali	27.750	23.950
B. Aumenti	8.000	8.000
B.1 Acquisti	8.000	8.000
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	5.226	4.200
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore	5.226	4.200
C.4 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	30.524	27.750
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali	18.947	13.721

L'incremento registrato nel 2011 è interamente dovuto a versamenti in conto capitale effettuati a favore della controllata BCC Lease, come da delibera dell'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2011.

La diminuzione registrata nell'esercizio 2011 è interamente dovuta all'adeguamento del valore della partecipazione in BCC Factoring al risultato dell'impairment test effettuato.

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Alla data del presente bilancio si segnalano € 200 mln di impegni nei confronti della controllata Bcc Factoring S.p.A. derivanti dal rilascio di fidejussioni a garanzia delle posizioni di rischio eccedenti i Limiti Prudenziali fissati dalla normativa vigente in materia di vigilanza prudenziale.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

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

10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

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

Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Attività ad uso funzionale	2.156	2.361
1.1 di proprietà	2.156	2.361
a) terreni		
b) fabbricati	1.456	1.512
c) mobili	191	259
d) impianti elettronici		
e) altre	509	590
1.2 acquisite in leasing finanziario	0	0
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	2.156	2.361
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		
Totale (A + B)	2.156	2.361

Nell'ambito delle attività ad uso funzionale "Altre" sono ricompresi i beni rivenienti da contratti di leasing chiusi o risolti per un ammontare pari a € 180 mila (€ 0,2 mln al 31 dicembre 2010).

L'importo è pari al valore residuo da ammortizzare del bene alla data di risoluzione del contratto di leasing, ulteriormente abbattuto per tener conto del valore recuperabile degli attivi.

L'aliquota di ammortamento utilizzata (per i soli beni a uso proprio) per i fabbricati è pari al 3%, i mobili sono ammortizzati al 12%, mentre per le altre attività strumentali sono state utilizzate le aliquote del 20% per le macchine, 15% per le attrezzature varie, 25% per gli impianti di comunicazione. Tali aliquote sono ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti in oggetto.

11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate

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

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde		1.843	1.668		13.077	16.588
A.1 Riduzioni di valore totali nette		331	1.409		12.487	14.227
A.2 Esistenze iniziali nette		1.512	259		590	2.361
B. Aumenti:					3.321	3.321
B.1 Acquisti					167	167
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore					0	0
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni					3.153	3.153
C. Diminuzioni:		55	69		3.402	3.526
C.1 Vendite					2.147	2.147
C.2 Ammortamenti		55	69		131	255
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a					15	15
a) patrimonio netto						
b) conto economico					15	15
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					1.108	1.108
D. Rimanenze finali nette		1.457	190		509	2.156
D.1 Riduzioni di valore totali nette		386	1.479		12.241	14.106
D.2 Rimanenze finali lorde		1.843	1.670		12.750	16.262
E. Valutazione al costo		1.843	1.670		12.750	16.262

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

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

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

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

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

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	4.537		4.478	
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.537		4.478	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	4.537		4.478	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	4.537		4.478	

Gli incrementi si riferiscono prevalentemente ai costi capitalizzati dalla Banca nell'ambito del "Programma EVO", avviato nel 2007, che prevede una serie di progetti coordinati fra loro con l'obiettivo di migliorare la qualità dei dati dei sistemi di sintesi e rendere disponibili alle strutture della Banca dati certificati tramite una nuova infrastruttura applicativa (Staging Area) flessibile alle future evoluzioni di business. L'importo dei costi capitalizzati alla data del 31 dicembre 2011 ammonta ad € 6,1 mln (€ 5,7 mln al 31 dicembre 2010). La vita utile considerata ai fini dell'ammortamento è pari a 5 anni per il "Programma Evo", pari a 3 anni per le altre attività immateriali.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali				9.173		9.173
A.1 Riduzioni di valore totali nette				4.695		4.695
A.2 Esistenze iniziali nette				4.478		4.478
B. Aumenti				2.116		2.116
B.1 Acquisti				2.116		2.116
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni				2.057		2.057
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				2.057		2.057
- Ammortamenti				2.057		2.057
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette				4.537		4.537
D.1 Rettifiche di valore totali nette				6.752		6.752
E. Rimanenze finali lorde				11.289		11.289
F. Valutazione al costo				11.289		11.289

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

La voce "attività fiscali", pari a € 122 mln (€ 103,2 mln al 31 dicembre 2010), si compone di "attività fiscali correnti" per € 38,2 mln (€ 29,9 mln nel 2010) e di "attività fiscali anticipate" per € 83,8 mln (€ 73,4 mln nel precedente esercizio). I crediti per attività fiscali correnti pari a € 38,2 mln sono riferiti per € 19 mln a Crediti IVA chiesti a rimborso ed ai relativi interessi e per 19,2 mln per crediti verso erario (€ 12,9 mln nel precedente esercizio).

La voce "passività fiscali", pari a € 18,5 mln (€ 16,9 mln nel 2010) si compone di "passività fiscali correnti" per € 17,4 mln (€ 16,4 mln al 31 dicembre 2010) e di "passività fiscali differite" per € 1,1 mln (rispetto ad € 0,5 mln dell'anno precedente).

La determinazione delle suddette voci di attivo e passivo risente, tra l'altro, degli effetti dell'adozione del c.d. "Consolidato fiscale nazionale", introdotto dal D. Lgs. 12 dicembre 2003 n. 344, per il quale la Banca ha optato; per effetto di tale opzione il risultato fiscale ai fini Ires relativo all'esercizio trova immediata compensazione parziale con il reddito imponibile della società consolidante ICCREA Holding S.p.A..

Le corrispondenti voci di bilancio sono classificate in Voce 150 "altre attività" e nella voce 100 "altre passività".

Le attività fiscali correnti sono principalmente riconducibili agli acconti versati per IRAP (€ 8,4 mln) ed ai crediti Iva e relativi interessi chiesti a rimborso (€ 19 mln); le passività fiscali correnti si riferiscono al debito per IRAP dell'esercizio determinato sul reddito imponibile ed alla imposta sostitutiva ex art. 1, comma 137, e 140 L. 296/2006, dettagliate nella tabella 18.1.

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
Attività fiscali anticipate-Contropartita del patrimonio netto	22	852
Attività fiscali anticipate-Contropartita del conto economico	83.829	72.500
Totale	83.851	73.352

L'iscrizione delle imposte anticipate ai fini IRES è basata sul citato regime di tassazione di gruppo, tenendo conto dei risultati economici attesi su base consolidata per i futuri esercizi. La contabilizzazione di tale fiscalità ha riguardato principalmente le seguenti voci: rettifiche dei crediti eccedenti i limiti di deducibilità ex art. 106 TUIR, fondi rischi ed oneri futuri, quote OICR (solo IRAP), adeguamento aliquote IRAP, e riallineamento (terza quota) ex art. 15 del D. L. n. 185/2008 (riallineamento dei valori fiscali a quelli di bilancio), in base al quale la Banca, con riferimento all'esercizio 2008, ha iscritto fiscalità anticipata che, per effetto di tale opzione, è deducibile in quote costanti di € 1,2 mln a partire dall'esercizio 2009 e nei 4 esercizi successivi.

La diminuzione delle imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto deriva, in applicazione dello IAS 39, dall'iscrizione a patrimonio netto del fair value dei derivati di copertura (Cash flow hedging) dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati, del fair value dei derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Denominazioni	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Passività fiscali differite (in contropartita del patrimonio netto)	999	360
2. Passività fiscali differite (in contropartita del conto economico)	90	99
Totale	1.089	459

La consistenza delle imposte differite a conto economico riguarda il disallineamento tra il valore civilistico e fiscale del TFR rispetto al valore IAS e per il quale non si è optato per il riallineamento dei valori civilistici e fiscali, mentre quelle a patrimonio netto riguardano la diminuzione della fiscalità sulla valutazione negativa del derivato di copertura dei flussi finanziari dell'operazione di cartolarizzazione Agrisecurities 3 (cash flow hedging) e l'incremento della fiscalità sulla valutazione positiva del fair value dei derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

Nella determinazione delle attività fiscali anticipate e differite è stata applicata l'aliquota IRES del 27,5% e l'aliquota IRAP del 5,57%. A seguito, infatti, della manovra contenuta nel d.l. del 6 luglio 2011 n. 98, convertito con modificazioni nella L. del 15 luglio 2011, n. 111, è stata elevata l'aliquota "ordinaria" IRAP che dal 4,82% è passata al 5,57%.

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

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Importo iniziale	72.500	45.986
2. Aumenti	16.542	30.491
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	16.270	30.491
a) relative a precedenti esercizi		11
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	16.270	30.480
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	272	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	5.214	3.977
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	5.123	3.901
a) rigiri	5.123	3.901
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	91	76
4. Importo finale	83.829	72.500

Le principali variazioni delle imposte anticipate, rilevate nell'esercizio in contropartita del conto economico, si riferiscono alle svalutazioni dei crediti, agli accantonamenti per rischi ed oneri, alle svalutazioni dei beni rivenienti da locazione finanziaria, ed, ai soli fini IRAP, alla svalutazione delle quote del fondo immobiliare "Securis Real Estate".

In particolare, in relazione alla partecipazione Bianchi Vending Group SpA iscritta in bilancio alla voce 40 dell'attivo patrimoniale, è stata presentata istanza di interpello all'Amministrazione finanziaria ai sensi dell'art. 113 del Tuir. Tale procedura è diretta ad ottenere dall'Amministrazione la disapplicazione del regime di cui all'articolo 87 del Tuir (PEX), con riferimento alle partecipazioni acquisite nell'ambito degli interventi realizzati per il recupero dei crediti o derivanti dalla conversione in azioni di nuova emissione dei crediti verso imprese in temporanea difficoltà finanziaria. In data 20 febbraio u.s. è giunta la conferma da parte dell'Agenzia delle Entrate della disapplicazione del regime delle participation exemption; a seguito di ciò la banca ha potuto considerare la svalutazione della partecipazione alla stregua di una rettifica di valore del credito, riservando ad essa il medesimo trattamento proprio delle svalutazioni su crediti ex art. 106, comma 3 del Tuir.

Per effetto dell'adesione alle previsioni dell'art. 15 comma 3 del DL 185/2008, la Banca, come detto, ha provveduto a riallineare i valori civilistici e fiscali delle operazioni pregresse che, sino al 31/12/2007, sono state diversamente qualificate, classificate, valutate e imputate temporalmente, rispetto alle connesse qualificazioni, classificazioni, valutazioni e imputazioni temporali operate in bilancio. La fiscalità anticipata iscritta al 31/12/2008 (circa € 6,2 mln) per effetto di tale opzione e relativa ai disallineamenti ancora esistenti a quella data, ha fatto emergere un saldo negativo deducibile in quote costanti a partire dal 2009 e nei 4 esercizi successivi. (vedi tabella 13.1).

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

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Importo iniziale	99	215
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	9	116
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	9	116
a) rigiri	9	116
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	90	99

La variazione delle imposte differite ha riguardato il rilascio delle imposte correlate al maggior accantonamento IAS del TFR.

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

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Importo iniziale	852	4.053
2. Aumenti	292	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	291	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	291	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	1	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	1.122	3.201
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.122	3.201
a) rigiri	1.122	3.201
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverability		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	22	852

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

- a) i valori della riserva di valutazione dei derivati di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati;
- b) lo scarico della fiscalità relativa ad alcuni dei derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media per effetto della loro chiusura
- c) il fair value positivo derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media che ha comportato la nascita della relativa fiscalità differita.

L'incremento di 0,5 migliaia è stato effettuato allo scopo di adeguare alla nuova aliquota IRAP la consistenza finale al 31 dicembre 2011 della riserva di valutazione dei derivati di copertura dei flussi finanziari relativa ai crediti cartolarizzati (Agri 2).

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

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Importo iniziale	360	547
2. Aumenti	830	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	826	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	826	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	4	
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	191	187
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	191	187
a) rigiri	191	187
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	999	360

Nel corso dell'esercizio sono aumentate le imposte differite in contropartita del patrimonio netto relative al fair value positivo dei derivati di copertura dei rischi di tasso sugli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media, mentre sono state ammortizzate quelle relative al fair value negativo del derivato di copertura dei flussi finanziari relativo ai crediti cartolarizzati (Agrisecurities 3), la cui relazione di copertura è stata discontinuata nel corso dell'esercizio 2011.

Sezione 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

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

Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
Crediti diversi	107.378	69.940
Crediti verso società consolidante	32.270	27.745
Totale	139.648	97.685

La voce "Diversi" comprende principalmente:

- i ratei e i risconti attivi diversi da quelli capitalizzabili sulle relative attività finanziarie per € 1,2 mln (€ 0,9 mln il precedente esercizio);
- iva ancora non chiesta a rimborso e quindi non classificata nella voce "Attività fiscali" relativa a fatture con scadenza successiva al 31 dicembre 2011 per € 24,8 mln (€ 22,3 mln nel 2010);
- iva su anticipi corrisposti ai fornitori per € 0,8 mln (€ 1,1 mln nel 2010);
- costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi per € 0,1 mln, al netto dell'ammortamento (€ 0,3 mln lo scorso esercizio);
- premi da incassare per l'attività in derivati alla clientela per € 20,8 mln (€ 15,2 mln nel 2010);
- crediti relativi a quote capitali e quote interessi rimborsate dal veicolo trimestralmente inerenti a operazioni di cartolarizzazione per € 42 mln.

I "Crediti verso società consolidante" includono i crediti generatisi per effetto dell'adesione, a decorrere dall'esercizio 2004, al Consolidato fiscale di gruppo e sono rappresentati principalmente dagli acconti I.R.E.S versati per l'esercizio fiscale 2011 (€ 30,3 mln alla data del presente bilancio rispetto € 27,2 mln nel precedente). Vi rientrano, inoltre, € 1,4 mln per proventi da consolidato fiscale.

Si specifica che nella voce in esame sono stati riclassificati € 11 mila relativi a premi, precedentemente classificati "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

Passivo

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Debiti verso banche centrali		
2. Debiti verso banche	2.508.422	2.322.139
2.1 Conti correnti e depositi liberi	273.546	413.960
2.2 Depositi vincolati		
2.3 Finanziamenti	2.234.876	1.908.179
2.3.1 Pronti contro termine passivi	927.433	0
2.3.2 Altri	1.307.443	1.908.179
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
Totale	2.508.422	2.322.139
Fair value	2.510.834	2.329.429

La variazione della voce "finanziamenti" è riferita ad operazioni di provvista a breve e a medio/lungo termine ed è derivante dalle strategie di raccolta definite dalla finanza di gruppo accentrata in Iccrea Banca. Il costo della raccolta è regolato a condizioni di mercato che riflettono il costo medio della provvista sostenuto dalla consorella Iccrea Banca maggiorato di una componente remunerativa per il servizio svolto.

Si segnala che, come descritto nella parte A.1 sezione 4 della nota, nel corso di dicembre 2011 la Banca avvalendosi dalla facoltà concessa dall'apposita legge, ha fatto ricorso, attraverso la consorella Iccrea Banca, ad operazione di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per un ammontare pari a € 607 mln ponendo a garanzia titoli di propria emissione, riacquistati, coperti da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito nella Legge n. 214 del 22 dicembre 2011. Il relativo importo è esposto nella voce relativa ai pronti contro termine della tabella sopra esposta. Per quanto attiene le caratteristiche del titolo, si specifica che lo stesso è stato emesso per un valore nominale di € 650 mln, con decorrenza 20 dicembre 2011 - 20 marzo 2012 e tasso fisso annuo lordo pari a 2,75%.

1.2 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti subordinati

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

1.3 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti strutturati

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

1.4 Debiti verso banche oggetto di copertura specifica

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

1.5 Debiti per leasing finanziario

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

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Conti correnti e depositi liberi	1	0
2. Depositi vincolati		
3. Finanziamenti		120.657
3.1 Pronti contro termine passivi		
3.2 Altri		120.657
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti	1.486.414	986.549
Totale	1.486.415	1.107.205
Fair value	1.414.076	1.053.831

Si rileva che la voce relativa agli “Altri debiti” è esposta al netto dei titoli ABS riacquistati, alla data del presente bilancio, per un ammontare di € 302,6 mln, peraltro parzialmente rimborsati per € 242 mln.

L'incremento della voce “Altri debiti” è principalmente attribuibile all'aumento dei debiti verso enti finanziari per € 243 mln.

Si specifica che nel bilancio 2010 erano classificati nella voce in esame debiti per contributi finalizzati ai finanziamenti a clientela per un ammontare pari a circa € 3,7 mln, classificati nel 2011 (€ 4,8 mln) tra le altre passività.

Le passività derivanti da Fondi di terzi in amministrazione e da operazioni di impiego verso clientela ordinaria, classificati al 31/12/2010 nella voce “3.2 - Finanziamenti - Altri” per una migliore esposizione sono stati classificati nella voce “5 - Altri debiti”.

Sempre negli “Altri debiti”, si segnala che nel corso dell'esercizio sono stati riclassificati nella voce in esame € 106 mila (€ 96 mila lo scorso anno) dalla voce 100 altre passività relativi a debiti verso clientela.

2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati

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

2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

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

2.4 Debiti verso clientela oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value:		
d) rischio di tasso di interesse		
e) rischio di cambio		
f) più rischi		
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	0	354.049
d) rischio di tasso di interesse	0	354.049
e) rischio di cambio		
f) altro		

I debiti oggetto di copertura specifica alla data del 31 dicembre 2010 facevano riferimento alla sola terza operazione di cartolarizzazione. Alla data del presente bilancio la voce risulta essere pari a zero a causa della discontinuità del test di efficacia sulla suddetta operazione di cartolarizzazione (come anche evidenziato a commento della tabella 8.1 dell'attivo).

2.5 Debiti per leasing finanziario

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

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31/12/2011				Totale 31/12/2010			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli	5.214.750		344.100		5.317.336		567.720	
1. obbligazioni	5.214.750		344.100		5.317.336		567.720	
1.1 strutturate	246.060		246.060		430.294		430.294	
1.2 altre	4.968.690		98.040		4.887.041		137.426	
2. altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
Totale	5.214.750		344.100		5.317.336		567.720	

Le obbligazioni oggetto di attività di copertura efficace vengono valutate al fair value, mentre le altre vengono iscritte al costo ammortizzato. Nel caso di obbligazioni strutturate, il fair value dei derivati incorporati viene scorporato, ove possibile, ed esplicitato nella voce attività o passività finanziarie detenute per la negoziazione. La banca ha in essere 34 prestiti obbligazionari, di cui 7, pari ad € 344 mln, oggetto di fair value hedge (essenzialmente prestiti obbligazionari strutturati "equity linked notes" e prestiti obbligazionari a tasso fisso di tipo "step up").

Come detto, il costo della raccolta è regolato a condizioni di mercato che riflettono il costo medio della provvista sostenuto dalla consorella Iccrea Banca maggiorato di una componente remunerativa per il servizio svolto. In particolare per quanto attiene la raccolta a medio/lungo termine, di seguito si riportano le condizioni delle emissioni sottoscritte dalla consorella Iccrea Banca:

- emissione del 15/05/2009, nozionale € 81 mln, tasso fisso 3,225%;
- emissione del 15/05/2009, nozionale € 54 mln, tasso euribor maggiorato di 50 basis point;
- emissione del 15/05/2009, nozionale € 666 mln, tasso euribor maggiorato di 50 basis point;
- emissione del 15/05/2009, nozionale € 99 mln, tasso euribor maggiorato di 50 basis point;
- emissione del 01/07/2009, nozionale € 180 mln, tasso fisso 3,402%
- emissione del 01/07/2009, nozionale € 720 mln, tasso euribor maggiorato di 50 basis point;
- emissione del 30/12/2009, nozionale € 400 mln, tasso euribor maggiorato di 50 basis point;
- emissione del 02/08/2010, nozionale € 245 mln, tasso euribor maggiorato di 95 basis point;
- emissione del 16/11/2010, nozionale € 400 mln, tasso euribor maggiorato di 178 basis point;
- emissione del 01/01/2011, nozionale € 17 mln, tasso fisso 3,6%
- emissione del 01/04/2011, nozionale € 324 mln, tasso euribor maggiorato di 178 basis point;
- emissione del 06/05/2011, nozionale € 321 mln, tasso euribor maggiorato di 145 basis point;
- emissione del 20/05/2011, nozionale € 300 mln, tasso euribor maggiorato di 212 basis point.

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

Il fair value complessivo dell'intera voce ammonta, invece, a € 5.299 mln (€ 5.243 mln al 31 dicembre 2010).

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

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
Consistenze iniziali	230.415	259.267
Erogazioni del periodo		
Altre variazioni	35.155	28.852
Consistenza finale	195.260	230.415

Le altre variazioni registrate nel periodo rappresentano l'effetto combinato della variazione del valore di costo ammortizzato pari a € -5,7 mln e dell'estinzione di un prestito subordinato, per i titoli subordinati non oggetto di copertura specifica, e di fair value (pari ad € 1,9 mln), dell'unico titolo oggetto di copertura (ISIN XS0295539984).

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

Descrizione	Valore di bilancio	Valuta	Scadenza	Tasso
1) ISIN XS0203393730 18/10/2004 TV	15.063	EURO	18/10/2014	Euribor 3m +0,65%
2) ISIN XS0222800152 27/06/2005 TV	19.953	EURO	27/06/2015	Euribor 3m +0,55%
3) ISIN XS0287516214 19/02/2007 TV	50.789	EURO	19/02/2017	Euribor 3m +0,50%
4) ISIN XS0287519663 20/02/2007 TV	50.804	EURO	20/02/2017	Euribor 3m +0,50%
5) ISIN XS0295539984 11/04/2007 TF	58.651	EURO	11/04/2017	5,22%
Totale	195.260			

3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	344.100	567.720
a) rischio di tasso di interesse	344.100	567.720
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	Totale 31/12/2011					Totale 31/12/2010				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate										
3.1.2 Altre obbligazioni										
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati										
3.2.2 Altri										
Totale A										
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari			37.461				24.274			
1.1 Di negoziazione			29.227				17.144			
1.2 Connessi con la fair value option										
1.3 Altri			8.234				7.130			
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione										
2.2 Connessi con la fair value option										
2.3 Altri										
Totale B			37.461				24.274			
Totale (A+B)			37.461				24.274			

Legenda:

FV=Fair Value

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

VN=Valore Nominale o Nozionale

L1=Livello 1

L2=Livello 2

L3=Livello 3

La voce Altri è costituita da contratti legati alle operazioni di cartolarizzazione Agri5, il cui fair value negativo è pari a 2,3 mln, Agri6 il cui fair value negativo è pari a 0,9 mln, Agri7 il cui fair value negativo è pari a 5 milioni.

Infine, tra le passività (e le attività) detenute per la negoziazione trova rappresentazione il valore di mercato (circa € 29,2 mln) dei derivati originati dall'operatività nel settore dei servizi di investimento. In particolare tale attività è finalizzata alla vendita di strumenti derivati alla clientela, pareggiata attraverso speculari operazioni contrattate con Iccrea Banca. Il valore riferito alla controparte clientela è pari a € 7,6 mln.

Al 31 dicembre 2010 nella voce Altri erano classificati i derivati scorporati da titoli strutturati (pari a € 3,2 mln) il cui valore al 31 dicembre 2011 è pari a zero.

Si specifica che sempre nella voce Altri al 31 dicembre 2010 la voce includeva € 10 mila relativi a premi su opzioni, riclassificati per una migliore rappresentazione nella voce "Altre passività".

4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

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

4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

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

4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi “scoperti tecnici”) di negoziazione: variazioni Annue

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

Sezione 5 Passività finanziarie valutate al fair value - Voce 50

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

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	Fair value 31/12/2011			VN 31/12/2011	Fair value 31/12/2010			VN 31/12/2010
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari		29.805		499.877		31.982		1.629.160
1) Fair value		29.805		499.877		31.459		741.560
2) Flussi finanziari						523		887.600
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		29.805		499.877		31.982		1.629.160

Legenda:

VN = valore nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Come già nei precedenti esercizi, nella voce in analisi trovano classificazione tra gli strumenti di copertura (oltre alle strutture sulle emissioni obbligazionarie e ai derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione e ai derivati di copertura del portafoglio a tasso fisso) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media. La voce accoglie quindi per € 27,8 mln il fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso fisso, per € 1,9 mln il fair value negativo dei derivati di copertura delle emissioni obbligazionarie.

Il valore dello scorso anno relativo alla copertura dei flussi finanziari faceva riferimento al fair value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media, il cui fair value al 31 dicembre 2011 è invece positivo e dunque trova rappresentazione nella corrispondente voce dell'attivo (si rimanda a specifico commento della Tabella 8.1).

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

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari		Investimenti esteri	
	Specifica					Generica	Specifica		Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita									
2. Crediti	924								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza									
4. Portafoglio	26.955								
5. Altre operazioni									
Totale attività	27.879								
1. Passività finanziarie	1.926								
2. Portafoglio									
Totale passività	1.926								
1. Transazioni attese									
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie									

Come già riportato nella nota della tabella 6.1, l'importo di € 27 mln fa riferimento al valore negativo dei derivati di copertura posti in essere a copertura del rischio sugli impieghi a tasso fisso.

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

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

Sezione 8 Passività fiscali - Voce 80

Vedi sezione 13 dell'attivo.

Sezione 9 Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 90

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

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
Debiti v/fornitori	70.013	65.321
Fatture da ricevere per beni concessi in locazione	1.962	7.841
Fatture da ricevere da fornitori di gestione	20.863	18.828
Debiti vari v/clientela	28.946	12.407
Clienti c/anticipi su vendite	626	8.610
Contributi da erogare alla clientela	5.558	5.210
Debiti v/dipendenti	5.771	4.855
Debiti v/Istituti Previdenziali	1.330	1.281
Debiti v/Erario	2.963	3.778
Debiti verso società consolidante	17.595	33.088
Debiti v/assicurazioni	1.582	1.508
Altri debiti	41.147	35.673
Totale	198.356	198.400

Per quanto attiene i debiti vari vs clientela, si segnala che nel corso dell'esercizio sono stati riclassificati dalla voce in esame € 106 mila (€ 96 mila lo scorso anno) nella voce 20 debiti verso clientela.

Nei "Debiti vs/dipendenti" è ricompreso l'importo pari a € 2,07 mln quali incentivi agli esodi per il personale dipendente come indicato nel commento alla Tabella 9.1 "Spese per il personale: composizione", Sezione 9 - Voce 150.

I "Debiti verso società consolidante" fanno interamente riferimento al debito per imposte al 31 dicembre 2011 derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale.

La voce "Altri debiti" comprende principalmente:

- premi da pagare per l'attività in derivati alla clientela per € 14,8 (€ 15,2 mln nel precedente esercizio);
- partite in transito per operazioni di cartolarizzazione per € 20,8 mln (€ 16,2 mln nel precedente esercizio).

Nella voce in esame sono stati riclassificati debiti per contributi finalizzati ai finanziamenti a clientela per un ammontare pari a circa € 4,8 mln (€ 3,7 mln al 31 dicembre 2010) precedentemente classificati tra i debiti verso clientela. Sempre nella voce altri debiti, al 31 dicembre 2011 sono stati classificati € 10 mila (stesso importo lo scorso periodo) relativi a premi su opzioni, riclassificati per una migliore rappresentazione dalla voce "Passività finanziarie di negoziazione".

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

Il debito di cui alla presente voce fa riferimento all'obbligazione della società determinata conformemente ai criteri previsti dallo IAS 19 per i piani previdenziali a prestazione definita.

Riportiamo di seguito la comparazione della movimentazione del TFR del periodo con i relativi valori dell'esercizio precedente.

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Esistenze iniziali	5.879	5.970
B. Aumenti	1.183	614
B.1 Accantonamento dell'esercizio	294	614
B.2 Altre variazioni	889	
C. Diminuzioni	1.532	705
C.1 Liquidazioni effettuate	1.458	684
C.2 Altre variazioni	75	21
D. Rimanenze finali	5.530	5.879
Totale	5.530	5.879

Al 31 dicembre 2011 l'utile attuariale non rilevato in applicazione del metodo del corridoio ammonta ad € 16 mila, determinato dagli utili cumulati non registrati pari a € 143 mila e perdite cumulate pari a € 127 mila.

L'accantonamento dell'esercizio, pari a € 294 mila, fa riferimento agli interest cost determinati in base alle stime attuariali e finanziarie, non rilevando alcun importo di service cost, in assenza dei relativi presupposti quale conseguenza della riforma previdenziale, della quale si è data ampia informativa nel bilancio dei precedenti esercizi. Nella voce "Altre variazioni" è rilevato il trasferimento del TFR a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda avvenuto nel gennaio del 2011, pari a € 889 mila.

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

- Parametri normativi: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge;
- Parametri demografici: le probabilità di morte sono state desunte dalle tavole di mortalità Istat 2004 e dalle tavole di inabilità/invalidità Inps; le frequenze annue di uscita per dimissioni e licenziamento sono pari al 3,75% annuo; le probabilità di richiesta di anticipazione sono poste pari al 2,86% annuo, con un'aliquota media di anticipazione pari al 43,00%; l'epoca di pensionamento per il personale generico in attività è stata supposta al raggiungimento del primo dei requisiti pensionabili validi per l'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO);
- Parametri economici finanziari: tasso di aumento delle retribuzioni 2,38% (utilizzato solo per la valutazione dei premi fedeltà); tasso di inflazione 2,00%; tasso di attualizzazione medio 4,60%. Relativamente al tasso di attualizzazione, con riferimento alla attuale situazione di alta volatilità dei mercati finanziari e agli incontri che si sono svolti sull'argomento nel corso del mese di dicembre presso l'Ordine Nazionale degli Attuari, si è scelto di prendere come indice di riferimento l'indice per l'Eurozona Iboxx Obbligazioni Corporate AA al 31 dicembre 2011 con durata media finanziaria comparabile a quella del collettivo oggetto di valutazione.

Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	27.002	25.956
2.1 controversie legali	17.739	16.106
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	9.263	9.849
Totale	27.002	25.956

La voce controversie legali accoglie anche le spese legali per circa € 8,6 mln (circa € 7,5 mln al 31 dicembre 2010) per recupero crediti il cui ammontare è stimato alla data di chiusura d'esercizio. La Banca, sulla base dell'esperienza pregressa, stima che tali costi verranno prevalentemente sostenuti nel corso dei successivi 12 mesi.

La residua parte della voce "Controversie Legali" si riferisce a contenziosi in corso, il cui rischio eventuale di soccombenza è stimato nel tempo medio di circa 2 anni.

L'accantonamento della voce "altri" è prevalentemente riconducibile a passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori.

L'elevato numero e l'importo singolarmente non materiale delle controversie legali e delle passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori non rende significativa un'analisi dettagliata delle previsioni di pagamento che potrebbero derivare dalle stesse.

Il *time value* è stato stimato utilizzando i tassi IRS quotati per scadenze equivalenti.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali		25.956	25.956
B. Aumenti		1.996	1.996
B.1 Accantonamento dell'esercizio		1.867	1.867
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		129	129
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			
C. Diminuzioni		950	950
C.1 Utilizzo nell'esercizio		900	900
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
C.3 Altre variazioni		50	50
D. Rimanenze finali		27.002	27.002

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

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

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Le relative informazioni sono riepilogate nella movimentazione riportata nella tabella 12.2 riferita ad "Altri Fondi".

Sezione 13 - Azioni rimborsabili - Voce 140

Non vengono fornite le informazioni poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono azioni rimborsabili.

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Emesse	Sottoscritte e non versate	Proprie
Ordinarie	374.564.250		
Risparmio			
Privilegiate			
Totale	374.564.250		

Alla data del presente bilancio il numero delle azioni ordinarie emesse è pari a 7.251.970. In data 22 dicembre 2010 l'assemblea degli azionisti ha deliberato - con efficacia dal 1 gennaio 2011 - l'aumento del capitale sociale per l'acquisizione del ramo di azienda da ICCREA Banca, relativamente alle attività corporate, mediante l'emissione di n. 756.970 nuove azioni del valore nominale di € 51,65 cadauna.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	6.495.000	
- interamente liberate	6.495.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali		
B. Aumenti	756.970	
B.1 Nuove emissioni	756.970	
- a pagamento:	756.970	
- operazioni di aggregazioni di imprese	756.970	
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	7.251.970	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate		
- non interamente liberate		

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	374.564		
Riserva legale	18.369	B	
Riserva straordinaria	27.360	A,B,C	27.360
Utili portati a nuovo IAS	24.100		24.100
Riserva FTA	-1.507		
Altre Riserve	98.366	A,B,C	98.702
Totale	166.688		150.161
Quota non distribuibile		16.526	
Residuo quota capitale			

Legenda:

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdita

C: per distribuzione soci

Si evidenzia che non si è fatto ricorso ad alcun utilizzo di riserve negli ultimi tre esercizi.

14.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

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

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2011	Importo 31/12/2010
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	258.596	63.831
a) Banche		
b) Clientela	258.596	63.831
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	55.808	908
a) Banche	38.202	0
b) Clientela	17.606	908
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	737.192	960.749
a) Banche	4.917	397
i) a utilizzo certo	4.917	123
ii) a utilizzo incerto	0	274
b) Clientela	732.275	960.352
i) a utilizzo certo	91.532	551.662
ii) a utilizzo incerto	640.743	408.690
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	1.051.596	1.025.488

Le garanzie rilasciate si riferiscono ai crediti di firma per i quali la Banca si è impegnata ad assumere o a garantire l'obbligazione della clientela in essere.

Gli impegni irrevocabili a erogare fondi fanno riferimento ai leasing stipulati che alla data di bilancio risultano ancora da erogare.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Come segnalato precedentemente nella parte A.1 sezione 4 e a commento della tabella dei debiti verso banche, la Banca ha fatto ricorso, attraverso la consorella Iccrea Banca, ad operazione di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per un ammontare pari a € 607 mln ponendo a garanzia titoli di propria emissione, riacquistati, coperti da garanzia dello Stato ai sensi dell'art. 8 del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito nella Legge n. 214 del 22 dicembre 2011.

3. Informazioni sul leasing operativo

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

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) vendite	
1. regolate	
2. non regolate	
2. Gestioni di portafogli	
a) individuali	
b) collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	42.846
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	42.846
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	42.846
c) titoli di terzi depositati presso terzi	42.846
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	
4. Altre operazioni	

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanzia- menti	Altre operazioni	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					
4. Crediti verso banche		2.379	0	2.379	1.139
5. Crediti verso clientela		359.771		359.771	333.751
6. Attività finanziarie valutate al fair value					
7. Derivati di copertura				0	6.160
8. Altre attività			888	888	610
Totale		362.150	888	363.038	341.661

Nel corso dell'esercizio sono stati rilevati interessi attivi per operazioni di locazione finanziaria pari a € 284 mln (€ 312 mln al 31 dicembre 2010). I conguagli negativi di indicizzazione ammontano a € 17 mln (€ 35 mln nell'esercizio precedente).

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

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

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

In merito agli interessi attivi su attività finanziarie in valuta al 31/12/2011 gli stessi ammontano a € 748 mila.

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Si rimanda alle informazioni già indicate nella tabella 1.1.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Debiti verso banche centrali					
2. Debiti verso banche	53.374			53.374	32.201
3. Debiti verso clientela	24.349			24.349	13.879
4. Titoli in circolazione		122.733		122.733	83.870
5. Passività finanziarie di negoziazione					
6. Passività finanziarie valutate al fair value					
7. Altre passività e fondi					
8. Derivati di copertura			8.312	8.312	16.721
Totale	77.723	122.733	8.312	208.768	146.670

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

Voci	31/12/2011	31/12/2010
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	20.382	6.160
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	28.694	16.721
C. Saldo (A-B)	8.312	10.561

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

In merito agli interessi passivi su passività in valuta gli stessi alla data del 31 dicembre 2011 ammontano a € 291 mila.

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

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

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
a) garanzie rilasciate	1.154	900
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	1.406	1.801
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1. individuali		
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini		
8. attività di consulenza	1.056	1.102
8.1 in materia di investimenti		
8.2 in materia di struttura finanziaria	1.056	1.102
9. distribuzione di servizi di terzi	350	700
9.1. gestioni di portafogli		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	350	700
9.3. altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta e gestione dei conti correnti		
j) altri servizi	3.106	1.256
Totale	5.666	3.957

Le provvigioni maturate a fronte della distribuzione di prodotti assicurativi ai clienti leasing sono pari a 0,4 mln (0,7 al 31 dicembre 2010).

Gli altri servizi, rispetto al precedente esercizio, beneficiano di commissioni maturate da comparto estero pari a € 1,3 mln.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
c) altri canali distributivi:	350	700
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	350	700

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
a) garanzie ricevute	1.707	1.276
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli		
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) altri servizi	2.930	3.417
Totale	4.637	4.694

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

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

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1		1	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni				
Totale	1		1	

Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					
2. Passività finanziarie di negoziiazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					42
4. Strumenti derivati	42.430	74.122	8.652	103.809	4.091
4.1 Derivati finanziari:	42.430	74.122	8.652	103.809	4.091
- Su titoli di debito e tassi di interesse	42.430	74.122	8.652	103.809	4.091
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	42.430	74.122	8.652	103.809	4.132

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

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	4.020	10.563
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	4.790	428
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	5.068	2.112
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	58	165
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	13.935	13.267
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	11.316	5.980
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	0	2.082
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	1.922	4.271
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	4.391	2.457
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	17.629	14.790
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	-3.693	-1.522

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

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2011			Totale 31/12/2010		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito						
3.2 Titoli di capitale						
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività						
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela			0	503		503
3. Titoli in circolazione	15		15	78		78
Totale passività	15		15	581		581

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati utili classificati nella voce "Debiti verso clientela" poiché non ci sono stati riacquisti sul mercato secondario dei titoli ABS.

Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110

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

Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2011 (1) - (2)	Totale 31/12/2010
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti									
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela	42.327	92.346	0	-29.845	-39.152		-7.908	57.767	101.678
- Finanziamenti	42.327	92.346	0	-29.845	-39.152		-7.908	57.767	101.678
- Titoli di debito									
C. Totale	42.327	92.346	0	-29.845	-39.152		-7.908	57.767	101.678

Legenda:

A: Riprese da interessi

B: Altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2011 (1) - (2)	Totale 31/12/2010
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale		3.087			3.087	
C. Quote OICR		8.048			8.048	11.419
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
F. Totale		11.135			11.135	11.419

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

La voce in analisi accoglie le svalutazioni delle quote OICR come descritto a commento della tabella 4.1 dell'attivo, cui si rimanda.

L'ulteriore accantonamento di € 3,1 mln fa riferimento a strumenti finanziari partecipativi acquisiti nell'ambito degli interventi finalizzati al recupero di posizioni creditorie.

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

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

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate			520					520	46
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
E. Totale			520					520	46

Legenda:

A = Da interessi

B = Altre riprese

Al 31 dicembre 2010 la voce accoglieva la rettifica di valore di € 4,2 mln sulla partecipazione totalitaria detenuta nella controllata BCC Factoring S.r.l. Nel corso del 2011 si è provveduto a riclassificare il relativo importo nella voce 210 per una migliore rappresentazione.

Al 31 dicembre 2011 la voce accoglie esclusivamente l'accantonamento sui crediti di firma, il cui ammontare è significativamente incrementato anche come conseguenza dell'acquisizione del ramo d'azienda.

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1) Personale dipendente	41.599	35.556
a) salari e stipendi	29.603	25.097
b) oneri sociali	6.960	5.982
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	294	614
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.803	1.552
- a contribuzione definita	1.803	1.552
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	2.940	2.310
2) Altro personale in attività	383	560
3) Amministratori e sindaci	674	619
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	- 815	- 429
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	1.190	2.799
Totale	43.032	39.105

Le spese per il personale fanno registrare un incremento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno anche in considerazione dell'acquisizione del ramo d'azienda che ha comportato il trasferimento in Banca di oltre 40 risorse.

Si precisa che nella voce "Salari e stipendi" è ricompreso l'importo pari a € 2,07 mln per esodi incentivati a favore del personale dipendente.

Tali esodi rientrano nell'accordo per l'accesso alle prestazioni di cui al Fondo di Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualifica professionale del dipendente dalle Imprese di Credito Cooperativo, firmato in data 21/01/2010. A tale accordo hanno aderito, nel corso del 2011, complessivamente n. 12 dipendenti di Iccrea Banca Impresa SpA.

L'accesso al Fondo Esodi da parte del personale dipendente non è più consentito a partire dal 01/01/2012.

Si segnala che, per una migliore rappresentazione, sono stati riclassificati, rispetto allo scorso anno, dalla voce 150. a) "Spese per il personale" € 1,1 mln (€ 981 mila al 31 dicembre 2010) per spese di vitto e alloggio dei dipendenti in trasferta nella voce "Altre spese amministrative" 1.b) come meglio dettagliato a commento della successiva tabella 9.5.

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Media 31/12/2011	Media 31/12/2010
Personale dipendente	450	405
a) dirigenti	14	13
b) quadri direttivi	205	192
c) restante personale dipendente	231	200
Altro personale		
Totale	450	405

Come indicato nel commento alla precedente tabella, l'incremento del numero medio delle risorse è prevalentemente riconducibile all'acquisizione del personale trasferito con il ramo d'azienda da Iccrea Banca.

9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

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

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Il saldo al 31 dicembre 2011, pari ad € 2.940 mila (2.310 al 31 dicembre 2010), contiene prevalentemente spese per addestramento del personale (€ 232 mila), contributi FPI (€ 1.128 mila), mensa (€ 621 mila).

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1) Spese connesse al funzionamento della struttura	26.928	26.093
a) elaborazione dati	3.847	3.222
b) spese di viaggio e locomozione	2.723	2.271
c) affitto e gestione locali	4.494	4.112
d) telefoniche postali e corrieri	1.391	1.283
e) prestazioni diverse	10.266	11.095
f) contributi associativi	1.343	1.285
g) pubblicità e rappresentanza	930	931
h) manutenzioni	1.452	1.468
i) cancelleria, stampati, abbonamenti, fotoriproduzioni, ecc.	271	186
j) varie	211	241
2) Imposte e tasse	344	270
Totale	27.273	26.363

Nella voce 1.b) sono stati riclassificati, rispetto allo scorso anno, dalla voce 150. a) "Spese per il personale" € 1,1 mln per spese di vitto e alloggio dei dipendenti in trasferta.

Tale riclassifica è stata effettuata a fronte di specifiche precisazioni circa le modalità di rilevazione nel conto economico di alcune tipologie di oneri del personale fornite dalla Banca d'Italia.

In particolare quanto ai costi forfettari per vitto e alloggio dei dipendenti nonché ai costi che rappresentano un rimborso analitico e documentato delle spese sostenute dai dipendenti, gli stessi devono essere rilevati nella voce 150 lett. A) del conto economico del bilancio bancario. Viceversa i rimborsi analitici e documentati dei costi per vitto e alloggio sostenuti dai dipendenti in trasferta vanno rilevati nella voce 150 lett. B) del conto economico del bilancio bancario.

Alla luce delle specifiche di cui sopra e con riguardo alle modalità adottate in Iccrea BancaImpresa circa la contabilizzazione delle spese per vitto e alloggio dei dipendenti in trasferta si è proceduto alla riclassifica sopra indicata dalla voce 150 lett. A) alla voce 150 lett. B).

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

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
Controversie legali	1.343	3.593
Oneri per il personale		
Altri	572	2.042
Totale	1.915	5.635

Per quanto riguarda le “controversie legali” la voce accoglie accantonamenti relativi a cause passive, valutate sulla base del rischio di soccombenza, per € 1,3 mln.

L'accantonamento della voce “altri” è riconducibile allo stanziamento per fronteggiare passività potenziali derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori degli immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e venduti.

Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali	255	15		270
A.1 Di proprietà	255	15		270
- Ad uso funzionale	255	15		270
- Per investimento				
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	255	15		270

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

Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali	2.057			2.057
A.1 Di proprietà	2.057			2.057
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	2.057			2.057
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	2.057			2.057

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

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010	Variazione	%
Oneri connessi al servizio di leasing	26.576	26.204	372	1,42%
- consulenze e altre spese connesse al servizio	13.913	12.756	1.156	9,07%
- assicurazione beni in locazione	8.872	8.549	323	3,77%
- imposte e tasse connesse al servizio	3.218	4.185	- 966	-23,10%
- minusvalenze da alienazione beni rivenienti da locazione finanziaria	72	202	- 131	-64,56%
- altri	501	511	- 10	-1,96%
Altri oneri	3.310	2.858	453	15,86%
Totale altri oneri di gestione	29.887	29.062	825	2,84%

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010	Variazione	%
Proventi connessi al servizio di leasing	32.051	33.711	-1.659	-4,92%
- recupero spese da clientela (leasing finanziario)	9.822	10.417	- 595	-5,71%
- recupero spese da diversi	596	652	- 55	-8,46%
- altri	21.632	22.642	-1.010	-4,46%
Altri proventi	6.042	3.666	2.376	64,83%
Totale altri proventi di gestione	38.093	37.376	717	1,92%

La diminuzione relativa ai Proventi connessi al servizio del leasing trova compensazione nell'incremento della voce degli Altri proventi, il cui aumento influisce sulla positività generale della gestione.

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

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altri proventi		
B. Oneri	5.226	4.200
1. Svalutazioni		
2. Rettifiche di valore da deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altri oneri		
Risultato netto	5.226	4.200

La voce in analisi accoglie le svalutazioni effettuate a seguito di impairment test sulla partecipazione BCC Factoring. Nel corso del 2011 si è provveduto ad effettuare la riclassifica del relativo importo che nel 2010 era esposto nella voce 130 di conto economico per un ammontare di € 4,2 mln.

Sezione 15 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 220

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

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

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

Sezione 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

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

Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
1. Imposte correnti (-)	-24.131	-42.259
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	- 1	17
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	11.329	26.514
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	9	116
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	-12.794	-15.612

Come indicato precedentemente l'importo delle imposte correnti è iscritto in contropartita dei debiti fiscali (€ 7 mln rispetto a € 8,4 mln nel 2010) per l'onere relativo all'IRAP ed in contropartita delle altre passività (debiti verso controllante) € 17,6 mln per l'onere relativo all'IRES al lordo dei rispettivi acconti versati, pari ad € 30,4 (€ 33 mln nel 2010), ed è espresso al netto del provento (pari a € 1,3 mln) derivante dall'adesione al consolidato fiscale nazionale.

Si precisa che il calcolo delle imposte correnti IRAP è stato effettuato applicando la nuova aliquota prevista per tale imposta che, per effetto della Manovra finanziaria 2011 introdotta dal d.l. n. 98 del 2011, è passata dal 4,82%, valevole per il 2010, al 5,57%.

Nella riga imposte correnti è stata inclusa l'imposta sostitutiva ex art. 1, comma 137, e 140 L. 296/2006 accantonata per € 0,8 mln calcolata sulla plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare Securis Real Estate.

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

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	Imponibile	Tax rate	Imposta
IRES		27,50	
Utile (perdita) d'esercizio prima delle imposte	14.764		4.060
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	56.969		15.667
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti	-17.872		-4.915
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti			
Differenze tassabili permanenti	17.052		4.689
Differenze deducibili permanenti	-6.932		-1.906
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	63.981		17.595
IRAP		5,75	
Margine di intermediazione	155.753		8.675
Voci che riducono il margine di intermediazione	-26.627		-1.483
Base imponibile ai fini IRAP	129.126		7.192
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi			
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	10		1
Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti			
Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti	- 291		- 16
Differenze tassabili permanenti	13.858		772
Differenze deducibili permanenti	-15.904		- 886
Imponibili ad aliquote agevolate			
Risultato fiscale	126.799		7.063

Le differenze temporanee tassabili e/o deducibili in esercizi successivi rappresentano la base imponibile per la determinazione delle imposte differite attive e passive generate nell'anno applicando le aliquote fiscali cui si prevede sarà effettuato il rigiro delle stesse.

Il risultato fiscale IRES e IRAP riportato nella tabella differisce dall'importo delle imposte correnti per la contabilizzazione tra le stesse del provento (pari a € 1,3 mln) derivante dall'adesione al consolidato fiscale e dell'imposta sostitutiva accantonata per € 0,8 mln a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare.

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

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

PARTE D - REDDITIVITA' COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	14.764	-12.794	1.970
Altre componenti reddituali			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:	4.475	-1.469	3.007
a) variazioni di fair value	4.407	- 1.422	2.984
b) rigiro a conto economico	69	-47	22
c) altre variazioni			
70. Differenze di cambio:			
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali	4.475	-1.469	3.007
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	19.239	-14.263	4.977

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

INTRODUZIONE: RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Iccrea attribuisce grande rilevanza al presidio dei rischi ed ai sistemi di controllo che rappresentano fondamentali requisiti per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, proteggere la solidità finanziaria nel tempo, consentire un'adeguata gestione dei portafogli di attività e passività.

Nell'ambito del Gruppo, negli ultimi anni, si è intrapreso, riguardo ai rischi di credito, di mercato ed operativi, un percorso evolutivo di adeguamento di metodi e strumenti con riferimento sia alla normativa esterna sia alle esigenze di gestione e monitoraggio interno.

SEZIONE 1 - RISCHI DI CREDITO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività di Iccrea Bancalmpresa è rivolta a finanziamenti di medio e lungo termine verso imprese, storicamente rappresentati in prevalenza da impieghi nella forma tecnica del leasing. L'attività tocca tutti i segmenti tipici del prodotto leasing (immobiliare, strumentale, auto, targato industriale, nautico e più recentemente il leasing pubblico). Completano la gamma di offerta i crediti ordinari, nelle diverse forme tecniche (mutui ipotecari, chirografari, aperture di credito in c/c, etc.), l'operatività di finanza straordinaria (acquisition e LBO, project financing nel settore delle energie rinnovabili, project finance pubblico, shipping, real estate finance) avviata negli ultimi anni. La gamma di offerta dei prodotti è stata ulteriormente ampliata con il trasferimento in Iccrea Bancalmpresa delle risorse di Iccrea Banca addette in maniera diretta e indiretta ai rami Estero, Crediti Speciali e Finanza Agevolata.

Gli impieghi di Iccrea Bancalmpresa, nelle diverse forme tecniche, sono rivolti prevalentemente a controparti imprese ed hanno scadenze a medio e lungo termine. Solo in via del tutto marginale gli impieghi hanno come controparti banche o enti pubblici. Gli impieghi sono sviluppati per oltre il 90% verso clientela delle Banche di Credito Cooperativo.

Sotto il profilo del rischio, un importante presidio è rappresentato dalla vocazione dell'azienda a sviluppare impieghi sulla clientela delle Banche di Credito Cooperativo. Viene in tal modo valorizzata la prossimità della BCC al cliente e si assicura quindi una "adeguata" selezione della clientela. La Banca, pur avendo sviluppato alcune operazioni d'importo elevato in questi ultimi anni, ha mantenuto la politica di limitare i livelli di affidamento per singola controparte entro soglie contenute; di qui scaturiscono positivi effetti sul frazionamento dei rischi e conseguentemente sulla qualità complessiva del portafoglio.

E' opportuno rammentare che nel 2010 la Banca ha ridisegnato il proprio modello di business, con la creazione di diverse Line, riorganizzazione che ha avuto rilevanti impatti sul processo di assunzione e gestione del rischio di credito.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

L'adozione di modello di business tramite "Line" ha visto una rivisitazione organizzativa che, ferme restando le metodologie e gli strumenti già in uso e progressivamente perfezionati, potesse assicurare, ad un tempo, la massima efficienza operativa e l'efficace presidio del rischio di credito.

L'attuale struttura organizzativa a presidio del rischio di credito si basa sui seguenti principi:

- in generale ciascuna Line è responsabile dei risultati della propria attività in termini di costo del rischio;
- in quest'ottica le varie Line devono avere al loro interno la maggior parte delle leve indispensabili per il raggiungimento di tali obiettivi, comprese evidentemente le attività creditizie in generale;
- pertanto la responsabilità nello sviluppo, istruttoria, perfezionamento, erogazione e gestione delle operazioni spetta alle varie Line in cui è stata divisa l'attività della Banca, in relazione alle proprie sfere di competenza;
- coerentemente con tale modello, la Funzione Crediti (a diretta dipendenza gerarchica e funzionale della Direzione Generale) svolge un ruolo strategico di indirizzo sulle politiche creditizie della banca;

- anche in relazione alla particolare congiuntura ed al correlato incremento dei crediti non performing, la Funzione Crediti ha potenziato le attività di controllo e monitoraggio del portafoglio creditizio, nonché quelle di seguimiento delle posizioni problematiche, attraverso interventi di revisione organizzativa delle strutture atti a:
 - ? migliorare le capacità di monitoraggio del portafoglio, andando ad isolare con maggiore efficacia (grazie anche all'utilizzo di nuovi strumenti quali la scheda rischio portafoglio andamentale) le posizioni meritevoli di interventi preventivi;
 - ? aumentare la copertura delle posizioni da monitorare attraverso esame di merito;
 - ? migliorare le capacità di gestione delle posizioni che presentano insoluti facendo evolvere l'attività di precontenzioso, atteso che, nell'attuale momento congiunturale, fa premio la capacità di individuare le soluzioni finanziarie più idonee per le imprese in difficoltà;
 - ? avvicinare la struttura che cura l'analisi qualitativa (cioè di merito) delle posizioni a quella che segue il recupero (precontenzioso), considerato che sempre più spesso tale ultima attività si accompagna a modifiche della struttura (in termini di durata e rimborso) delle operazioni allo scopo di renderle maggiormente compatibili con le diminuite capacità delle controparti di generare cassa;
 - ? concentrare l'attività della Unità Organizzativa che si occupa delle ristrutturazioni in questa complessa e dispendiosa attività che necessita di skill professionali elevati e specifici;
 - ? utilizzare al meglio le elevate competenze maturate dalla struttura che si occupa del recupero giudiziale di crediti e beni, attività che ha assunto dimensioni di particolare rilievo.

L'impianto organizzativo della Funzione Crediti - avviato a fine 2010 e perfezionato nel 2011 - vede:

- l'assegnazione in staff al responsabile Crediti di una Unità Organizzativa (UO) deputata al Monitoraggio del Portafoglio complessivo con il compito di individuare le posizioni di maggiore rischiosità anche potenziale;
- una UO che segue tutte le attività di monitoraggio/analisi qualitativa e precontenzioso (denominata Analisi e Gestione Crediti) divisa a sua volta in due sub-unità: una di analisi qualitativa, che analizza con esami di merito le posizioni più critiche/rilevanti effettuando anche le istruttorie della variazioni contrattuali non performing entro i 12/18 mesi; l'altra di Recupero e Classificazioni che cura il precontenzioso (sia diretto sia attraverso il seguimiento degli outsourcer) nonché le classificazioni delle posizioni creditorie;
- una specifica UO denominata Ristrutturazioni destinata, appunto, a presidiare le complesse attività di ristrutturazione nonché variazioni e modifiche contrattuali oltre 12/18 mesi su posizioni non performing (oltre all'istruttoria di cessioni, modifiche societarie, svincoli garanzie e sublocazioni);
- una UO denominata Contenzioso, Valutazione e Vendita Beni, sublocazioni destinata a presidiare i crediti non performing dal momento della risoluzione in poi (contenzioso) oltre ad occuparsi della Valutazione e Vendita Beni.

E' importante segnalare che nel 2010 era stato completato il progetto - avviato da circa un biennio - avente per oggetto la elaborazione di un Testo Unico del credito, disciplinante le policy e le metodologia di assunzione del rischio di Iccrea Bancalmpresa per tutte le forma tecniche. Nell'anno è proseguito il processo di revisione periodica della normativa creditizia, onde tener conto di nuovi indirizzi strategici su rischi e prodotti, degli aggiornamenti normativi intervenuti, ecc.

2.2 Sistemi di misurazione, gestione e controllo

L'assunzione del rischio di credito in Iccrea Bancalmpresa è da molti anni assistita da un modello di valutazione del merito di credito basato su sistema esperto denominato ALVIN. Il modello è stato continuamente sviluppato e migliorato negli anni, ampliandone la base di conoscenza, integrandone le basi dati esterne e migliorandone l'automazione. Il modello è integrato nel processo e nel front end di vendita. Con la verifica della validità del modello su base statistica si è passati da Alvin ad "Alvin Rating", definendo una scala interna di rating. Dal febbraio 2005 Alvin Rating è entrato in produzione e con esso vengono valutate tutte le operazioni della Banca verso controparti imprese.

Il modello Alvin è stato di recente oggetto di una profonda rivisitazione, culminata nel rilascio di una nuova release nei primi mesi del 2011, caratterizzata da una più accurata predittività. In tale ottica sono state sottoposte a rivalutazione le operazioni deliberate su sei anni, ricalibrando le relative PD. Il modello, denominato AlvinStar Rating, attualmente lavora su 10 classi di rating controparte (contro 7 della precedente versione).

Per quanto concerne le operazioni di leasing finanziario, il modello di rating ed il sistema di "front end" di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating e valutazione operazione) e di delibera delle operazioni (istruttoria e delibera elettronica), permettendo di mantenere

contemporaneamente il controllo sul processo, sulla qualità dei dati e sull'utilizzo dei poteri delegati (tracciatura di ogni scelta/variazione effettuata).

Tale frame work procedurale sarà progressivamente applicato anche ai restanti prodotti che per numerosità e rilievo delle operazioni rendono opportune tali implementazioni (già dal 2010 era stata estesa l'istruttoria elettronica anche alle operazioni di credito ordinario e speciale; evoluzione resa necessaria anche in ragione del decentramento dell'attività di istruttoria dei crediti ordinari, precedentemente svolta in via accentrata).

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

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

La Banca ha concluso nella primavera 2011 una iniziativa progettuale iniziata nel 2010 con i seguenti principali obiettivi:

- introdurre un modello di pricing risk-adjusted che incorpori, coerentemente con la modalità con cui sono stati declinati gli obiettivi di budget, i parametri di rischio nel pricing dell'operazione; ciò al fine di rendere attuabile lo sviluppo di una politica dei prezzi in linea con quanto definito a livello di Piano Industriale;
- sofisticare l'attuale modello di controllo degli obiettivi commerciali evolvendolo verso misure di rendimento al netto del rischio; ciò al fine di fornire le leve necessarie a governare e perseguire gli obiettivi di redditività corretta per il rischio definiti a livello di budget.

Gli interventi effettuati hanno riguardato l'introduzione del costo del rischio (perdita attesa) nel prezzo di uscita, la gestione delle garanzie come fattore mitigante della perdita attesa, la revisione del modello provvigionale delle BCC.

Con il modello sviluppato, che ingloba il rischio come componente del pricing e che rende funzione del rischio stesso, oltre che del tasso d'uscita, le provvigioni riconosciute al nostro principale canale di acquisizione, le BCC, si cerca di incentivare le BCC stesse a canalizzare sulla Banca clienti con profili di rischio migliori (incentivando anche l'acquisizione di garanzie) ed operazioni con tassi di uscita più elevati ovvero coerenti con la rischiosità del cliente e dell'operazione opportunamente "prezzati" ed esplicitati dal modello stesso.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Un rilevante strumento di mitigazione del rischio è dato dalle garanzie acquisite nell'ambito delle operazioni di finanziamento. Oltre alle fidejussioni personali, assumono particolare rilievo le fidejussioni bancarie. Le Banche di Credito Cooperativo, su alcune operazioni specifiche ovvero sulla base di convenzioni, intervengono con il rilascio di fideiussione bancaria a supporto delle operazioni presentate alla Banca, operatività presente sia sul fronte leasing, sia soprattutto, per le operazioni di finanziamento (atteso che una delle policy della Banca è quella che vede il coinvolgimento delle BCC, per cassa o firma, nelle operazioni di credito presentate).

Con riferimento all'operatività leasing, la proprietà del bene oggetto della locazione rappresenta il principale elemento di mitigazione del rischio di perdite derivanti dal default della controparte. Per tale motivo la valutazione del bene al momento di acquisizione del contratto rappresenta uno delle attività più rilevanti per la mitigazione del rischio. E' prevista una specifica politica di rischio sui beni, che prevede, tra le altre, le seguenti misure:

- specifico processo per la valutazione della congruità del valore dei beni al momento dell'acquisto - stime peritali esterne che assistono la valutazione degli immobili; in quest'ottica, dopo un primo semestre di avviamento del nuovo modello di business, con l'obiettivo di generare economie di scopo, sinergie di conoscenze tecniche sui beni e sulla rete di relazioni (outsourcer, vendor, ...) e al fine di ottimizzare e ridurre i tempi di giacenza dei beni in magazzino e di vendita degli stessi alle migliori condizioni di mercato si è deciso l'accorpamento delle funzioni di valutazione e di vendita dei beni sotto un'unica Unità Organizzativa nell'ambito della Funzione Crediti cui è stato affidato lo specifico processo di valutazione della congruità del valore, al momento dell'acquisto ed al momento della eventuale rivendita, dei beni strumentali, auto, targato industriale e nautico, - stime peritali esterne assistono la valutazione degli immobili, di aeromobili e navi;
- offerta di piani finanziari che prevedano un diritto di opzione inferiore al presunto valore di mercato alla data di riscatto;
- durate contrattuali che tengono conto dell'obsolescenza del bene;
- uno screening preventivo che stabilisce le principali tipologie di beni non finanziabili.

Analoga attenzione viene posta a fronte dell'acquisizione di beni da vincolare in ipoteca/privilegio speciale a sostegno delle operazioni di finanziamento, con una valutazione delle garanzie che vede il coinvolgimento di una rete di periti collaudata al momento dell'acquisizione del rischio.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Nei corso del primo semestre del 2011 si è attuata una completa rivisitazione di tutto il processo di recupero nella fase di precontenzioso, con una clusterizzazione del portafoglio per tipologie ed importi, accompagnato da un utilizzo di società esterne (in primis BCC Gestione Crediti) per le operazioni di piccolo importo, ed una completa internalizzazione (gestori imprese/gestori non performing) delle posizioni immobiliari/finanziamento ovvero di size più elevato, in parziale conformità al modello organizzativo. Dall'aprile del 2011 tutte le attività di recupero della prima insolvenza (phone collection) è stata internalizzata e condotta, in modo coordinato, dai Centri Impresa e da Specialisti di Prodotto nelle varie Unità organizzative allo scopo di ottenere un immediato monitor sulla situazione di clienti che possono essere facilitati con diverse forme tecniche. Nel novembre 2011 la phone collection è stata ampliata anche ai Gestori Impresa.

La rivisitazione del processo di recupero è stata attuata assieme alla implementazione di una più avanzata piattaforma informativa (GeCre 2.5) in grado di poter gestire ruoli e azioni di recupero in modo flessibile e allo stesso tempo rigoroso.

Tramite questa piattaforma è possibile attuare velocemente variazioni di ruoli e azioni di recupero, consentendo alla Banca di affidare la gestione dei crediti anomali agli agenti - interni ed esterni - secondo criteri di efficacia ed efficienza.

L'eventuale mancato accordo con il cliente ed il perdurare dello sconfinamento determinano la proposta di passaggio al legale della posizione.

La proposta di classificazione a sofferenza della posizione si determina in presenza dei seguenti stati :

- controparti sottoposti a procedure concorsuali;
- controparti verso le quali siano iniziate le azioni legali e comunque entro il momento della notifica degli atti;
- segnalazione a sofferenza da parte di altri istituti di credito;
- risoluzione contrattuale per inadempimento;
- controparti ritenute irreversibilmente insolventi in base agli altri specifici controlli.

FATTORI CHE CONSENTONO IL PASSAGGIO DA ESPOSIZIONI DETERIORATE AD ESPOSIZIONI IN BONIS

Solo il completo rientro nella situazione di normale pagamento alle scadenze concordate determina il ritorno in bonis della posizione, ovvero con l'avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità, in particolare:

- azzeramento dell'intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

MODALITÀ DI VALUTAZIONE DELL'ADEGUATEZZA DELLE RETTIFICHE DI VALORE

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le svalutazioni - analitiche e forfetarie - in linea capitale e per interessi, al netto dei relativi rimborsi.

Il responsabile dell'attività di valutazione delle posizioni anomale, semestralmente, in relazione alle proposte da formulare al Consiglio di Amministrazione per le conseguenti delibere in materia di dubbi esiti, effettua le valutazioni analitiche sulla recuperabilità del credito delle posizioni in sofferenza e degli incagli tenendo conto dello stato delle azioni legali, dell'esistenza di garanzie e di altri elementi di mitigazione del rischio (nel caso del leasing, del valore di realizzo del bene oggetto della locazione). La valutazione delle posizioni ristrutturate tiene conto di quanto previsto dal relativo piano concordato.

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

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

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

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

RISERVA COLLETTIVA

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

A. QUALITÀ DEL CREDITO

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

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	350	1.137			37.354	38.840
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
4. Crediti verso banche					267.979	267.979
5. Crediti verso clientela	381.722	574.214	23.250	1.270	8.287.768	9.268.224
6. Attività finanziarie valutate a fair value						
7. Attività finanziarie in corso di dismissione						
8. Derivati di copertura					10.326	10.326
Totale (31/12/2011)	382.072	575.351	23.250	1.270	8.603.427	9.585.369
Totale (31/12/2010)	268.091	403.066	26.050	40.873	8.330.262	9.068.343

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.589	103	1.486	37.354		37.354	38.840
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Crediti verso banche				267.979		267.979	267.979
5. Crediti verso clientela	1.298.327	317.871	980.456	8.361.943	74.175	8.287.768	9.268.224
6. Attività finanziarie valutate al fair value							
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							
8. Derivati di copertura				10.326		10.326	10.326
Totale (31/12/2011)	1.299.916	317.974	981.942	8.677.602	74.175	8.603.427	9.585.369
Totale (31/12/2010)	1.024.110	286.029	738.082	8.408.423	78.162	8.330.261	9.068.343

Si riepilogano di seguito le informazioni richieste sui crediti in bonis dalla Lettera Banca D'Italia n. 0142023/11 del 16/02/2011

	Esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi	Altre esposizioni	Totale
Attività non scadute	79.630	7.490.260	7.569.890
Attività scadute da meno di 3 mesi	14.472	660.775	675.247
Attività scadute da tre a sei mesi	39	42.592	42.631
Totale	94.141	8.193.627	8.287.768

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Altre attività	267.979			267.979
TOTALE A	267.979			267.979
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	70.991			70.991
TOTALE B	70.991			70.991
TOTALE A+B	338.970			338.970

A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggetto al "rischio paese" lorde

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

A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

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

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	611.276	229.553		381.723
b) Incagli	661.070	86.856		574.214
c) Esposizioni ristrutturate	24.686	1.437		23.250
d) Esposizioni scadute	1.296	25		1.270
e) Altre attività	8.361.943		74.175	8.287.768
TOTALE A	9.660.271	317.871	74.175	9.268.225
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	2.791	103		2.688
b) Altre	1.028.218		1.135	1.027.083
TOTALE B	1.031.009	103	1.135	1.029.771

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	468.217	483.797	28.497	43.133
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	92.912	73.378	1.550	6.224
B. Variazioni in aumento	267.981	546.208	1.258	13.717
B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis	90.711	457.455		121
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	151.467	23.403	361	150
B.3 altre variazioni in aumento	25.804	65.351	897	13.446
C. Variazioni in diminuzione	124.923	368.935	5.069	55.554
C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis		80.536	3.837	12.259
C.2 cancellazioni	36.640	672		10
C.3 incassi	71.570	92.801		9.496
C.4 realizzi per cessioni				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	6.003	150.170	1.024	18.183
C.6 altre variazioni in diminuzione	10.711	44.756	208	15.606
D. Esposizione lorda finale	611.275	661.070	24.686	1.296
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	105.684	89.091	605	111

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	200.136	80.954	2.447	2.259
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	41.256	16.260	206	553
B. Variazioni in aumento	100.191	66.847	255	
B.1. rettifiche di valore	71.475	62.942	255	
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	28.715	3.905		
B.3. altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione	70.773	60.945	1.266	2.234
C.1. riprese di valore da valutazione	27.883	20.788	1.031	
C.2. riprese di valore da incasso	16.228	10.975		
C.3. cancellazioni	25.017	665		10
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	1.645	28.517	234	2.224
C.5. altre variazioni in diminuzione				
D. Rettifiche complessive finali	229.553	86.856	1.437	25
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	45.055	14.640	6	2

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

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni					Senza rating	Totale
	AAA/A A-	A+/A-	BBB+/ BBB-	BB+/B B-	B+/B-		
A. Esposizioni creditizie per cassa		213	420			9.535.569	9.536.202
B. Derivati						49.167	49.167
B.1 Derivati finanziari						49.167	49.167
B.2 Derivati creditizi							
C. Garanzie rilasciate						314.404	314.404
D. Impegni a erogare fondi						737.192	737.192
Totale	0	213	420			10.636.332	10.636.965

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

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

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Derivati su crediti				Crediti di firma				
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	39												868	868
1.1. totalmente garantite	39												868	868
- di cui deteriorate														
1.2. parzialmente garantite														
- di cui deteriorate														
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	2.473		52.432											9.586
2.1. totalmente garantite	2.473		52.432											9.586
- di cui deteriorate														
2.2. parzialmente garantite														
- di cui deteriorate														

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
					Derivati su crediti				Crediti di firma					
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Altri derivati				Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti					
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	5.342.185	4.931.319	75.663	343.579	0	0	0	0	0	34.473	20	1.010.411	7.742.907	14.138.372
1.1. totalmente garantite	4.671.890	4.931.319	60.634	338.349						28.345	20	569.915	7.668.342	13.896.924
- di cui deteriorate	487.245		5.726	8.065						630		77.874	1.239.323	1.331.618
1.2. parzialmente garantite	670.295		15.029	5.230						6.128		140.496	74.565	241.448
- di cui deteriorate	78.741		984	1.626								12.424	11.140	26.174
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	42.395		20.316	77	0	0	0	0	0	0	0	6.480	30.063	56.936
2.1. totalmente garantite	37.735		20.316	77								5.677	28.522	55.592
- di cui deteriorate	10.451		316									455	12.303	13.074
2.2. parzialmente garantite	4.660											803	541	1.344
- di cui deteriorate														

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

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

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa	50			20.366		171	116.903	413	64	380	65		8.897.608	307.749	72.817	232.918	9.638	1.123
A.1 Sofferenze							117	413		27	65		372.651	222.354		8.928	6.721	
A.2 Incagli				8									556.274	83.968		17.933	2.882	
A.3 Esposizioni ristrutturate													22.999	1.405		251	31	
A.4 Esposizioni scadute													1.019	21		251	4	
A.5 Altre esposizioni	50			20.358		171	116.786		64	353			7.944.666		72.817	205.555		1.123
TOTALE A	50			20.366		171	116.903	413	64	380	65		8.897.608	307.749	72.817	232.918	9.638	1.123
B. Esposizioni “fuori bilancio”				53.851			19.218						937.400	103	1.135	19.303		
B.1 Sofferenze													369	103				
B.2 Incagli													2.319					
B.3 Altre attività deteriorate																		
B.4 Altre esposizioni				53.851			19.218						934.712		1.135	19.303		
TOTALE B				53.851			19.218						937.400	103	1.135	19.303		
TOTALE (A + B) (31/12/2011)	50			74.217		171	136.121	413	64	380	65		9.835.008	307.852	73.952	252.221	9.638	1.123
TOTALE (A + B) (31/12/2010)	50			10.474	13	94	228.096	246	36	344	73		9.338.259	278.081	76.729	266.552	7.616	1.918

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	381.712	228.843							10	711
A.2 Incagli	574.214	86.856								
A.3 Esposizioni ristrutturate	23.250	1.437								
A.4 Esposizioni scadute	1.270	26								
A.5 Altre esposizioni	8.249.278	73.904	23.857	217	8.609	51			6.024	3
TOTALE	9.229.724	391.065	23.857	217	8.609	51			6.034	714
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	369	103								
B.2 Incagli	2.319									
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	1.022.380	1.135	818				1.500		2.385	
TOTALE	1.025.069	1.238	818				1.500		2.385	
TOTALE (31/12/2011)	10.254.793	392.303	24.675	217	8.609	51	1.500		8.419	714
TOTALE (31/12/2010)	9.826.121	362.294	17.428	195					227	622

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo	Esposizione netta	Rettifiche valore complessivo
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute										
A.5 Altre esposizioni	259.679		8.204		39		50		7	
TOTALE	259.679		8.204		39		50		7	
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	41.587		15.112		978		10.976		2.338	
TOTALE	41.587		15.112		978		10.976		2.338	
TOTALE (31/12/2011)	301.266		23.316		1.017		11.026		2.345	
TOTALE (31/12/2010)	231.580		17.735		113				12	

B.4 Grandi rischi

In merito all’informativa da fornire in Nota Integrativa a seguito delle modifiche intervenute con il 6° aggiornamento della circolare 263 del 27 dicembre 2010, si specifica che di seguito viene data informativa sugli ultimi dati disponibili (31 dicembre 2011).

La società detiene tre posizioni riconducibili alla categoria dei grandi rischi. Sono rappresentati dalle quote del Fondo Immobiliare “Securis Real Estate” (valore di bilancio pari a € 196.478.552, valore ponderato € 196.478.552), dall’esposizione per credito di firma con la Marcegaglia S.p.A. (valore di bilancio pari a € 92.200.000, valore ponderato € 92.200.000) e dall’esposizione a credito con società del gruppo Iccrea Holding (valore di bilancio pari a € 232.407.258, valore ponderato pari a € 0).

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Agrisecurities 2002 (Agri#2)

In data 19/07/2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#2, con Iccrea Bancalmpresa in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 759.631.000 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 757.460.000 (comprensivo della quota di € 18.131.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titolo junior).

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di Arranger e Lead Manager e di Fortis Bank, Landesbank Baden-Wuerttemberg, The Royal Bank of Scotland, ING e CDC IXIS Capital Markets, in qualità di Co-Managers.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di € 759.631.000, hanno decorrenza dal 19 luglio 2002 e a tale data presentavano le seguenti caratteristiche:

Serie	Rating (Fitch - S&P)	Importo (€/mln)	Importo (% sul totale)	Vita media ponderata attesa - anni	Scadenza attesa
1-A	AAA/AAA	663,0	87,28%	7,2	12/2011
1-B	A-/A-	78,5	10,33%	9,64	6/2012
1-C	NR	18,131	2,39%	NA	NA

Il rimborso dei titoli è iniziato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di settembre 2007. Nel mese di dicembre 2011 la *tranche* 1-A è stata completamente rimborsata ed è iniziato l'ammortamento della *tranche* 1-B.

Al termine del periodo di riferimento l'importo in essere dei titoli ABS emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della seconda operazione di cartolarizzazione, riacquistati dalla Banca sul mercato secondario, ammonta ad € 11,4 mln.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	54.639.538	7,19
2) - Strumentale	359.138.312	47,28
3) - Immobiliare	321.826.075	42,37
4) - Autoveicoli	24.027.075	3,16
Totale	759.631.000	100,00

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo) con inizio a settembre 2002 e termine nel giugno 2007 (incluso), con 20 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

Opzione di riacquisto

E' previsto, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, l'esercizio della clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del valore nominale del portafoglio iniziale. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

Trigger Events

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

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nella precedente operazione (estinta), è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo esercita applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso la Banca diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinate. E' prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 75 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 5,4 mln.

Agrisecurities 2006 (Agri#3)

In data 8/11/2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#3, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 1.150.000.000 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.148.574.250, comprensivo della quota di € 23.000.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titolo junior.

L'operazione ha avuto la finalità di sostituire la cartolarizzazione Agri#1 (€ 520 milioni), richiamata esercitando la prevista call-option. La nuova operazione ha consentito inoltre di ampliare e diversificare le fonti di raccolta oltre a prolungare ed accrescere la liberazione di patrimonio. Il livello di titoli junior si è attestato al 2,0%.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di arranger (sole Arranger) e di Mediobanca S.p.A., Royal Bank of Scotland e UBS Investment Bank., in qualità di Joint Bookrunners.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di €1.150.000.000, hanno avuto decorrenza dall'8 novembre 2006 e presentavano a tale data le seguenti caratteristiche:

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

Il rimborso dei titoli è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di giugno 2008. La Serie 1-A1 è stata completamente ammortizzata.

Al termine del periodo di riferimento l'importo in essere dei titoli ABS emessi da Agrisecurities Srl nell'ambito della terza operazione di cartolarizzazione, riacquistati dalla Banca sul mercato secondario, ammonta ad € 48,8 mln.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	93.871.969	8,16
2) - Strumentale	396.133.990	34,45
3) - Immobiliare	613.111.098	53,31
4) - Autoveicoli	46.882.943	4,08
Totale	1.150.000.000	100,00

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che ha interessato 4 mesi), ha avuto inizio a marzo 2007 ed è terminato nel marzo 2008 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione perfezionate negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il valore di riscatto.

Opzione di riacquisto

E' prevista, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, la clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra il valore nominale del portafoglio iniziale e il prezzo di cessione dello stesso. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

Trigger Events

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

Servicing

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

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinate. Come nelle precedenti operazioni è prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 152 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 16,3 mln.

Agricart 4 Finance 2007 (Agri#4)

In data 15/11/2007 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#4, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.416 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 498.828.800, comprensivo della quota di € 150.000.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titoli della classe A2, B e junior.

L'operazione ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 8,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di BNP Paribas, Finanziaria Internazionale e ICCREA Banca in qualità di Arrangers e di BNP Paribas in qualità di Lead Manager.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 15 novembre 2007, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, non quotati su alcun mercato regolamentato. Le caratteristiche dei titoli alla data di emissione erano le seguenti:

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

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e l'Agenzia di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

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

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che ha interessato 4 mesi, ha avuto inizio a marzo 2008 e terminerà nel settembre 2016, prevedendo quindi 34 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con la precedente operazione di cartolarizzazione originata nel 2006 (Agri#3) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il valore di riscatto.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2016, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

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

Trigger Events

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

Servicing

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

Credit enhancement

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

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

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 67,8 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 9 mln.

Agrisecurities 2008 (Agri#5)

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

L'operazione ha la finalità di consentire a Iccrea Bancalmpresa di poter accedere - direttamente o indirettamente - a operazioni di funding con l'Eurosistema, mediante l'utilizzo di un collaterale eleggibile per operazioni di Pronti contro Termine con la Banca Centrale Europea. L'operazione pertanto consente di diversificare le fonti di raccolta, con la possibilità di ottenere al tempo stesso nuova finanza a condizioni competitive, specie alla luce di quelle che sono le condizioni di mercato. Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni di pronti contro termine passive, con sottostante titoli derivanti dall'operazione di cartolarizzazione Agri#5, per un importo complessivo pari a € 7.006 mln con un effetto a conto economico pari ad € 6,2 mln.

Caratteristiche dell'operazione

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

Titoli

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

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

Il rimborso dei titoli della Classe A è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di marzo 2010.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	60.890.594	6,0
2) - Strumentale	333.840.448	32,9
3) - Immobiliare	577.696.362	57,0
4) - Autoveicoli	41.572.725	4,1
Totale	1.014.000.129	100,00

Il revolving ha avuto periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che ha interessato 5 mesi ca., ha avuto inizio a dicembre 2008 ed è terminato nel dicembre 2009 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le due ultime operazioni di cartolarizzazione originate da Iccrea Bancalmpresa nel 2006 e nel 2007 (rispettivamente Agri#3 e Agri#4) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il valore di riscatto.

Opzione di riacquisto

E' prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, un'opzione clean-up call che potrà essere esercitata qualora i) il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra il valore nominale del portafoglio iniziale e il prezzo di cessione dello stesso, ii) il prezzo di acquisto dei crediti, pari alla somma fra debito residuo dei contratti performing e valore equo - determinato da un soggetto indipendente - dei contratti non-performing, consenta l'integrale rimborso dei titoli in circolazione ed il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e iii) Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il Veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

Trigger Events

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

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti quattro operazioni, è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole che attribuiscono al Veicolo la facoltà di revoca del ruolo di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Iccrea Bancalmpresa risulti inadempiente in maniera sostanziale alle disposizioni contrattuali.

Credit enhancement

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

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

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 107 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 15,0 mln.

Agricart 4 Finance 2009 (Agri#6)

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

L'operazione effettuata, in linea con quella precedente perfezionata nel 2007 tramite lo stesso veicolo (Agri#4), ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media

attesa di circa 5,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di ICCREA Banca e JP Morgan in qualità di Arrangers.

Titoli

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

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

In data 29 luglio 2011 sono stati firmati gli accordi per le modifiche contrattuali necessarie all'assegnazione del secondo rating sui titoli di Classe A, da parte di S&P, al fine di ottenere l'eleggibilità degli stessi per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea.

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

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con gli Arrangers e le Agenzie di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

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

Il revolving avrà periodicità trimestrale con inizio a marzo 2010, e terminerà nel dicembre 2012, prevedendo quindi 12 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il valore di riscatto.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2011, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Iccrea Bancalmpresa ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A pari a € 327.000.0000, esercitabile, fra l'altro, nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "AA", nel caso in cui il rating della Banca dovesse scendere sotto "BBB", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

Trigger Events

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

Servicing

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

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio delle voci di spesa da pagarsi in priorità agli interessi sui titoli di classe A, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Iccrea Bancalmpresa in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento di tali voci di spesa.

A beneficio esclusivamente dei titoli di classe A sussiste invece una linea di liquidità subordinata prestata da Iccrea Banca, fino alla concorrenza di €100 mln, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi e del capitale sui titoli di classe A stessi.

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

Iccrea SME Cart 2011 (Agri#7)

In data 14/11/2011 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#7, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 599.222.394 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 599.052.000, comprensivo della quota di € 311.622.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titoli della classe Z (junior).

L'operazione effettuata, in linea con quelle precedenti perfezionate nel 2007 e nel 2009 tramite il veicolo Agricart 4 Finance (rispettivamente Agri#4 e Agri#6), ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing e mutui a piccole e medie imprese, ovvero a progetti nel campo energetico, ambientale e della RSI, ovvero a progetti promossi da mid-caps, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 3,6 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di ICCREA Banca e UBS Ltd in qualità di Arrangers.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 14 novembre 2011, titoli ABS per un importo complessivo di € 607,7 milioni ca, con la Classe A che è stata quotata sul mercato regolamentato della Borsa Irlandese. Le caratteristiche dei titoli alla data di emissione sono le seguenti:

<i>Classe</i>	<i>Rating (Moody's/DBRS)</i>	<i>Importo (€/mln)</i>	<i>Importo (%)</i>	<i>Tasso d'interesse trimestrale</i>	<i>Vita media ponderata attesa - anni</i>	<i>Scadenza attesa</i>
A	"Aaa (sf)" / "AAA (sf)"	287,6	47,3	3ME + 2,00%	3,6	3/2017
B	NR	8,5	1,4	3ME + 2,10%	5,3	3/2017
Z	NR - JUNIOR	311,622	51,3	Remunerazio ne residuale	5,3	3/2017

Il rimborso dei titoli della Classe A comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di marzo 2014.

Il rimborso dei titoli della Classe B comincerà nel mese di giugno 2013, solo se e nella misura in cui il veicolo avrà disponibilità di fondi, esclusivamente in conto interessi, da destinare a tale scopo, dopo aver pagato tutti i costi che nella cascata di pagamento in conto interessi hanno priorità rispetto al rimborso stesso.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con gli Arrangers e le Agenzie di Rating, per un valore pari a €599,2 mln ca., suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

Pool	Importo (€)	%
1) - Veicoli Industriali	26.417.190	4,41
2) - Strumentale	160.019.212	26,70
3) - Immobiliare	380.660.754	63,53
4) - Autoveicoli	32.125.238	5,36
Totale	599.222.394	100,00

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che interessa 4 mesi ca, con inizio a marzo 2012, e terminerà nel dicembre 2013, prevedendo quindi 8 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il valore di riscatto.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal marzo 2014, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Iccrea Bancalmpresa ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranches dei titoli di Classe A pari a € 287.600.0000, esercitabile, fra l'altro, nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "Aa1", nel caso in cui il rating della Banca dovesse scendere sotto "BBB/Baa3", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza. In data 21 febbraio 2012 è stato raggiunto il livello di rating dei titoli di Classe A per rendere esercitabile l'opzione da parte del sottoscrittore, in quanto i suddetti titoli sono stati downgradati al livello di Aa2.

Trigger Events

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

Servicing

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

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio delle voci di spesa da pagarsi in priorità agli interessi sui titoli di classe A, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Iccrea Bancalmpresa, fino ad € 500.000, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento di tali voci di spesa.

A beneficio esclusivamente dei titoli di classe A sussiste invece una linea di liquidità subordinata prestata da Iccrea Banca, fino alla concorrenza di €100 mln, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi e del capitale sui titoli di classe A stessi.

Come nelle precedenti operazioni, sono previsti l'excess spread a copertura delle prime perdite nonché una Debt Service Reserve; quest'ultima è messa a disposizione trimestralmente dal veicolo per €5,0 mln con gli incassi ricevuti e per €8,5 mln con il ricavato della sottoscrizione dei titoli di Classe B da parte di Iccrea Bancalmpresa.

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:	80.322	80.322	111.881	111.881	552.253	552.253												
a) Deteriorate																		
b) Altre	80.322	80.322	111.881	111.881	552.253	552.253												
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) Altre																		

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento ad operazioni di cartolarizzazione proprie in cui le attività cedute, non presentando i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. derecognition, sono rimaste integralmente iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale. Le esposizioni corrispondono al "rischio trattenuto" misurato come sbilancio tra le attività cedute e le corrispondenti passività alla data del presente bilancio.

Non è stata oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di Originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l..

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ripresе di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
A.1 Nome cartolarizzazione 1																		
- Tipologia attività																		
A.2 Nome cartolarizzazione 2																		
- Tipologia attività																		
A.3 Nome cartolarizzazione ...																		
- Tipologia attività																		
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
B.1 Nome cartolarizzazione 1																		
- Tipologia attività																		
B.2 Nome cartolarizzazione 2																		
- Tipologia attività																		
B.3 Nome cartolarizzazione ...																		
- Tipologia attività																		
C. Non cancellate dal bilancio	80.322		111.881		552.253													
C.1 AGRI 2			11.381		18.131													
- Crediti leasing			11.381		18.131													
C.2 AGRI 3	21.822		27.000		23.000													
- Crediti leasing	21.822		27.000		23.000													
C.3 AGRI 4	58.500		65.000		26.500													
- Crediti leasing	58.500		65.000		26.500													
C.4 AGRI 6					173.000													
- Crediti leasing					173.000													
C.5 AGRI 7			8.500		311.622													
- Crediti leasing			8.500		311.622													

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione propria con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Come già riportato nella nota in calce alla precedente tabella C.1.1. per la cartolarizzazione AGRI5 sono stati sottoscritti integralmente i titoli emessi, pertanto non trovano rappresentazione nella tabella in esame le relative esposizioni assunte dalla Banca.

C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

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

C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

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

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	740.497	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate	740.497	
1. Sofferenze	13.672	
2. Incagli	19.038	
3. Esposizioni ristrutturate	237	
4. Esposizioni scadute	42	
5. Altre attività	707.508	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

La tabella evidenzia, in proporzione dei titoli sottoscritti, l'importo del portafoglio di attività oggetto di cartolarizzazione esistente alla data di bilancio, suddiviso in funzione della qualità delle attività cartolarizzate.

Nella presente tabella, come per le precedenti, non è stato oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri5 nella quale la Banca, in qualità di Originator, ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla società veicolo Agrisecurities S.r.l..

C.1.6 Interessenze in società veicolo

La Banca non detiene interesenze nelle società veicolo Agrisecurities S.r.l. ed Agricart 4 Finance S.r.l.

C.1.7 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
AGRI 2 - AGRISECURITIES S.r.l.	12.234	24.115	2.966	52.223		100%		53,98%		
AGRI 3 - AGRISECURITIES S.r.l.	36.442	231.368	12.291	144.594		90,76%				
AGRI 4 - AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	26.395	478.134	9.683	111.424						
AGRI 6 - AGRICART 4 FINANCE S.r.l.	8.110	484.407	1.294	136.896						
AGRI 7 - ICCREA SME CART SRL	262	571.534	3	32.294						
Totale	83.443	1.789.558	26.237	477.431						

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2011	31/12/2010
A. Attività per cassa																1.873.000			1.873.000	1.476.676
1. Titoli di debito																				
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																1.873.000			1.873.000	1.476.676
B. Strumenti derivati																				
Totale (31/12/2011)																1.873.000			1.873.000	1.476.676
<i>di cui deteriorate</i>																83.443			83.443	70.645
Totale (31/12/2010)																1.476.676			1.476.676	1.476.676
<i>di cui deteriorate</i>																70.645			70.645	70.645

Legenda:

A=Attività finanziarie cedute rilevate per intero (valori di bilancio)

B=Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valori di bilancio)

C=Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela						1.126.498	1.126.498
a) a fronte di attività rilevate per intero						1.126.498	1.126.498
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero						319.588	319.588
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale (31/12/2011)						1.446.086	1.446.086
Totale (31/12/2010)						986.141	986.141

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

SEZIONE 2 RISCHI DI MERCATO

La gestione finanziaria di Iccrea Bancalmpresa è orientata a supportare l'attività caratteristica di impiego attraverso il reperimento di adeguate fonti di finanziamento, perseguendo il raggiungimento dei contestuali obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta, contenimento dei rischi di liquidità, di tasso di interesse e di cambio, adeguata correlazione tra i profili di indicizzazione e di durata delle attività e delle passività, rispetto dei limiti posti dalla normativa di Vigilanza e/o interna di Gruppo.

Costituiscono, quindi, presupposti per una corretta ed adeguata gestione finanziaria le attività di programmazione triennale delle esigenze di provvista, in relazione alle previsioni di sviluppo degli impieghi, nonché del relativo costo; la definizione del fabbisogno finanziario annuale, finalizzato alla predisposizione del Piano di *funding* aziendale e di Gruppo; la revisione periodica del fabbisogno finanziario; la definizione e periodica revisione dei limiti di esposizione ai rischi di tasso e di cambio; il monitoraggio sistematico della posizione finanziaria e del rispetto dei limiti di esposizione ai rischi.

Tecniche e metodi di Asset & Liability Management sono adottati a supporto dei processi decisionali e per il monitoraggio e la misurazione dei profili di bilanciamento della struttura dell'attivo e del passivo della Banca.

Al fine di rafforzare ulteriormente l'attività operativa ed il controllo interno in tema di gestione e monitoraggio dei rischi di mercato è operante una Commissione che, oltre a svolgere compiti di coordinamento funzionale e di controllo, supporta gli Organi Deliberanti nella valutazione delle caratteristiche e dei rischi sottesi a singole operazioni innovative e a nuovi prodotti; essa inoltre fornisce dati, analisi e valutazioni necessari per la razionale assunzione di decisioni da parte degli organi deliberanti competenti in materia di operazioni finanziarie.

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il portafoglio di negoziazione è costituito da contratti derivati plain vanilla su tassi di interesse, per lo più interest rate swap. Tale operatività si collega prevalentemente alla trasformazione dei criteri di indicizzazione caratteristici delle operazioni di raccolta. Per tale portafoglio il rischio di mercato complessivamente assumibile, misurato con modalità analoghe ai vigenti criteri di Vigilanza, è sottoposto ad un limite stringente in termini di incidenza percentuale del patrimonio di base risultante dall'ultimo bilancio o bilancio intermedio approvati. Il portafoglio di negoziazione è costituito, inoltre, da contratti derivati su tassi di interesse stipulati con la clientela a fronte di contratti di Leasing e Mutui. Tale operatività è pareggiata tramite contratti speculari stipulati con Iccrea Banca.

Nell'ambito del sistema dei limiti interni, il profilo di rischio di natura azionaria è mantenuto su profili di significativo contenimento.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Nell'ambito della struttura organizzativa di Iccrea Bancalmpresa, la gestione del rischio di mercato è attribuita alla Finanza e Derivati, in conformità agli obiettivi strategici della Banca in raccordo con gli Organi di coordinamento attivati a livello di Gruppo.

Il monitoraggio dei profili di rischio derivanti dalle posizioni appartenenti al portafoglio di negoziazione viene effettuato dalla funzione Risk Management e ALM di Gruppo, attraverso l'utilizzo di metriche in linea con le *best practices* di mercato: analisi di *sensitivity*, stime di *Value at Risk* e *Stress Test*. Il processo di monitoraggio dei limiti prevede la misurazione ed il controllo sistematico delle esposizioni assunte nell'ambito dei differenti portafogli e la verifica del rispetto dei limiti di VaR e degli altri limiti operativi stabiliti internamente.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	254		360					
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Altre attività	254		360					
2. Passività per cassa								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
3. Derivati finanziari	139.466	602.478	398.828	567.986	12.762.226	13.568.406	3.174.610	
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	139.466	602.478	398.828	567.986	12.762.226	13.568.406	3.174.610	
- Opzioni	132.682	136.104	188.836	508.736	12.417.694	13.390.596	3.042.104	
+ Posizioni lunghe	66.341	68.052	94.418	254.368	6.208.847	6.695.298	1.521.052	
+ Posizioni corte	66.341	68.052	94.418	254.368	6.208.847	6.695.298	1.521.052	
- Altri derivati	6.784	466.374	209.992	59.250	344.532	177.810	132.506	
+ Posizioni lunghe	3.392	233.187	104.996	29.625	172.266	88.905	66.253	
+ Posizioni corte	3.392	233.187	104.996	29.625	172.266	88.905	66.253	

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

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

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Con riferimento al rischio di tasso di interesse, la tabella non è compilata poiché alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto. Infatti l'operatività in derivati a fronte di leasing e/o mutui con la clientela è perfettamente pareggiata ed i restanti derivati sono negoziati sul mercato con finalità di copertura.

Con riferimento al Rischio di Prezzo, la tabella non è compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

L'operatività della Banca è concentrata sulle scadenze di medio e lungo termine, sulla base dei programmi triennali ed annuali. Il reperimento di fonti di finanziamento sufficienti ed adeguate è effettuato con obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta compatibili con una prudente gestione del rischio e di correlazione tra la struttura delle scadenze delle attività e delle passività.

Al riguardo, nel contesto del monitoraggio dell'evoluzione degli spazi di mercato, soluzioni di raccolta strutturata sono contestualmente accompagnate da meccanismi di stretta copertura dei rischi su fattori composti (per lo più di natura azionaria), al fine di pervenire ad esposizioni univocamente riconducibili al fattore di rischio di tasso.

La funzione di Risk Management e ALM di Gruppo include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni di posizione e di rischio attinenti al portafoglio bancario. E' posta attenzione al "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento delle attività e delle passività indicizzate e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione tra attività e passività. L'esposizione al rischio di base è rilevata attraverso l'analisi del c.d. "repricing gap" ed è monitorata tramite uno specifico limite.

Nell'ambito delle attività di monitoraggio, la funzione Risk Management e ALM di Gruppo utilizza metodi di *sensitivity* del margine di interesse e del valore economico a fronte di differenti ipotesi di variazioni delle curve dei tassi di interesse. In particolare, con riferimento alle analisi di *sensitivity* legate agli impatti di una variazione dei tassi di mercato, sono definiti limiti sulla variazione del margine di interesse prospettico a 12 mesi e sul valore di mercato del patrimonio netto della Banca. Entrambi i limiti sono calcolati prevedendo uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di +/- 100 punti base. Vengono, inoltre, effettuate analisi di stress per l'individuazione di eventi o fattori che potrebbero incidere gravemente sull'equilibrio patrimoniale della Banca. Al fine di cogliere le specificità del proprio portafoglio, la Banca ha individuato situazioni di stress fortemente sfavorevoli: in particolare sono state utilizzate una combinazione delle prove di stress definite dalla Banca d'Italia con quelle elaborate internamente in funzione delle proprie caratteristiche di rischio.

Il rischio sulle posizioni a tasso fisso è coperto attraverso l'utilizzo di raccolta obbligazionaria e/o strumenti derivati su tassi di interesse.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso aziendale è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti ad aree valutarie diverse.

B. Attività di copertura del fair value

La copertura delle posizioni di rischio di tasso di interesse è effettuata in maniera specifica secondo i criteri IAS per il *Fair Value Hedge*.

Al 31 dicembre 2011, con riferimento al portafoglio di impieghi, i test di efficacia sono effettuati, utilizzando la metodologia *Volatility Risk Reduction Method* (c.d. VRR), per la macro-copertura di attività per complessivi € 230 mln. Con riferimento al passivo, i test di efficacia sono effettuati con il metodo *Dollar Offset*, su singole emissioni obbligazionarie in euro di Iccrea BancaImpresa per complessivi € 285,7 mln.

Nel 2011 risultano 5 operazioni di swap a copertura di specifiche operazioni di impiego (c.d. leasing pubblico) sulla quale vengono effettuati i test di efficacia secondo il metodo *Dollar Offset*, per un importo totale di € 11,9 mln.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

A partire dal 2009, si è proceduto alla definizione di un portafoglio di derivati a copertura di impieghi a tasso variabile utilizzando la metodologia *Volatility Risk Reduction Method* (c.d. VRR). Al 31 dicembre 2011, il portafoglio di impieghi coperto è pari a € 291 mln.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione EURO

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	887.617	6.542.278	1.386.652	78.248	365.622	56.374	169.058	
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	139.504	97.464	20.662	1.181	5.572	870	2.685	
1.3 Finanziamenti a clientela	748.113	6.444.815	1.365.990	77.067	360.050	55.503	166.373	
- c/c	490.419							
- altri finanziamenti	257.695	6.444.815	1.365.990	77.067	360.050	55.503	166.373	
- con opzione di rimborso anticipato	34.012	998.144	305.667	26.804	73.138	10.717	4.326	
- altri	223.683	5.446.671	1.060.323	50.263	286.912	44.786	162.047	
2. Passività per cassa	303.902	7.311.965	908.932	254.333	322.221	55.139	3.965	0
2.1 Debiti verso clientela	22.672	941.238	394.750	112.237	8.437	3.366	3.965	0
- c/c	1							
- altri debiti	22.671	941.238	394.750	112.237	8.437	3.366	3.965	0
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	22.671	941.238	394.750	112.237	8.437	3.366	3.965	0
2.2 Debiti verso banche	273.546	1.640.861	421.049	104.127	35.130	0	0	
- c/c	18.207							
- altri debiti	255.339	1.640.861	421.049	104.127	35.130			0
2.3 Titoli di debito	7.684	4.729.865	93.134	37.970	278.654	51.773	0	
- con opzione di rimborso anticipato		101.592						
- altri	7.684	4.628.273	93.134	37.970	278.654	51.773		
2.4 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
3. Derivati finanziari	1.719.991	8.656.851	398.982	405.311	708.497	114.446	193.967	0
3.1 Con titolo sottostante	0	0	0	0	0	06	0	0
- Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	1.719.991	8.656.851	398.982	405.311	708.497	114.446	193.967	0
- Opzioni	0	4.374	0	0	0	0	0	0
+ Posizioni lunghe		2.187						
+ Posizioni corte		2.187						
- Altri derivati	1.719.991	8.652.477	398.982	405.311	708.497	114.446	193.967	0
+ Posizioni lunghe	1.478.727	4.256.324	15.735	66.277	70.671	66.236	142.864	
+ Posizioni corte	241.264	4.396.152	383.246	339.034	637.825	48.210	51.103	

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione DOLLARI

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	13.215	5.109	39					
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2		39					
1.3 Finanziamenti a clientela	13.213	5.109						
- c/c								
- Altri finanziamenti	13.213	5.109						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	13.213	5.109						
2. Passività per cassa		20.600						
2.1 Debiti verso clientela		0						
- c/c								
- Altri debiti		0						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		20.600						
- c/c		0						
- Altri debiti		20.600						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività		0						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione YEN

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	97	4.053						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	97	4.053						
- c/c								
- Altri finanziamenti	97	4.053						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	97	4.053						
2. Passività per cassa		5.498						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		5.498						
- c/c								
- Altri debiti		5.498						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie - Valuta di denominazione CHF

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	32	4.462						
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche								
1.3 Finanziamenti a clientela	32	4.462						
- c/c								
- Altri finanziamenti	32	4.462						
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	32	4.462						
2. Passività per cassa		7.612						
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- Altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.2 Debiti verso banche		7.612						
- c/c								
- Altri debiti		7.612						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altre								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Con riferimento al *rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario*, nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitività sul margine di interesse prospettico ad 1 anno a seguito di uno shift di +/- 100 punti base della curva di tasso di interesse riferite alle divise in posizione.

	Impatto sul margine di interesse		Impatto sul risultato di esercizio		Impatto sul patrimonio netto	
	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
Iccrea BancaImpresa	- 21.31	+ 35.71	- 14.27	+ 23.90	- 1.61	+ 2.70

Dati in €/mln al 31 dicembre 2011

Rispetto ai dati relativi al 31/12/2010 sotto riportati si evidenzia quanto segue:

	Impatto sul margine di interesse		Impatto sul risultato di esercizio		Impatto sul patrimonio netto	
	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp	+ 100 bp	- 100 bp
Iccrea BancaImpresa	- 24,08	+ 36,18	- 16,26	+ 24,43	- 2,79	+ 4,20

- la sensitività del margine di interesse, espressi al lordo delle componenti implicite (arrotondamenti e pavimenti), risulta in linea con i valori riscontrati nell'esercizio precedente su entrambi gli scenari di tasso a seguito del perdurare dei livelli contenuti dei tassi interesse ed un maggiore allineamento delle modalità di indicizzazione tra impieghi e raccolta;
- la diminuzione della sensitività del risultato d'esercizio rispetto all'esercizio precedente risulta coerente alle dinamiche di mercato ed all'applicazione di una aliquota IRAP in aumento;
- la riduzione degli impatti sul patrimonio netto risulta in linea con quanto detto al primo punto, anche se in modo più che proporzionale per la diminuzione dal 17,2% al 11,3% del rapporto tra Utile non distribuito e Risultato d'esercizio evidenziato dalla serie storica considerata (3 anni precedenti).

Con riferimento al Rischio di Prezzo, la tabella non è compilata poiché, alla data di bilancio in esame, non esistono posizioni riconducibili alle poste in oggetto.

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

L'operatività della Banca è concentrata sulla divisa euro. Le operazioni in divise diverse dall'euro hanno rilevanza marginale.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La Banca attua una politica di costante pareggiamento delle posizioni assunte sulle divise diverse dall'euro.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	18.363		4.150		4.494	
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	41					
A.4 Finanziamenti a clientela	18.322		4.150		4.494	
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività						
C. Passività finanziarie	7.187		5.498		7.612	
C.1 Debiti verso banche	7.187		5.498		7.612	
C.2 Debiti verso clientela						
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
D. Altre passività						
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
Totale attività	18.363		4.150		4.494	
Totale passività	7.187		5.498		7.612	
Sbilancio (+/-)	11.176		(1.348)		(3.118)	

2.4 Gli strumenti derivati

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	1.636.592		1.224.248	
a) Opzioni	937.967		751.310	
b) Swap	698.625		472.939	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	1.636.592		1.224.248	
Valori medi	1.430.421		955.706	

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	878.024		2.408.150	
a) Opzioni				
b) Swap	878.024		2.408.150	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	878.024		2.408.150	
Valori medi	1.643.087		2.736.406	

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	4.284.855		3.281.125	
a) Opzioni	2.187			
b) Swap	4.282.668		3.281.125	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari			873.120	
a) Opzioni			873.120	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	4.284.855		4.154.245	
Valori medi	4.219.822		4.616.777	

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	28.331		16.505	
a) Opzioni	7.848		10.850	
b) Interest rate swap	20.483		5.655	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	10.326		15.872	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	10.326		15.872	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati	9.895		8.840	
a) Opzioni	1.902		3.246	
b) Interest rate swap	7.993		5.594	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	48.552		41.218	

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 31/12/2011		Totale 31/12/2010	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	29.227		17.144	
a) Opzioni	7.848		10.850	
b) Interest rate swap	21.379		6.293	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura	29.805		31.982	
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	29.805		31.982	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
C. Portafoglio bancario - Altri derivati	8.234		7.140	
a) Opzioni	1.902		3.245	
b) Interest rate swap	6.332		3.895	
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
Totale	67.266		56.266	

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			850.764	6.216		842.794	860
- valore nozionale			818.296	5.740		811.712	845
- fair value positivo			7.651	411		20.270	
- fair value negativo			21.577			7.636	15
- esposizione futura			3.240	65		3.176	
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

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

A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			5.220.595	543			
- valore nozionale			5.162.334	543			
- fair value positivo			20.222				
- fair value negativo			38.039				
- esposizione futura							
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

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

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	79.612	617.145	939.836	1.636.593
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	79.612	617.145	939.836	1.636.593
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario	4.195.336	694.435	273.106	5.162.877
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	4.195.336	694.435	273.106	5.162.877
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale (T)	4.274.948	1.311.580	1.212.942	6.799.470
Totale (T-1)	5.684.002	1.052.064	1.050.577	7.786.644

B. DERIVATI CREDITIZI

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

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

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

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza (cfr. Circolare 263, Titolo III, Capitolo 1, Allegato D). Con riferimento al rischio di liquidità, il Gruppo ICCREA non determina un capitale interno a presidio dello stesso ma ha definito e implementato una serie di policy e strumenti che ne permettano un adeguato presidio. Infatti, nel corso del 2010, è stato definito un modello di “*liquidity policy*” che, in coerenza sia con il dettato normativo che con le esigenze di carattere gestionale, definiscono i principi per una prudente gestione del rischio di liquidità all'interno del Gruppo Iccrea, i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali e delle strutture operative, i processi di controllo e un piano di gestione di eventuali situazioni di crisi (*Contingency Funding Plan*). Nella definizione delle linee guida si è fatto riferimento agli orientamenti espressi dalle Autorità di Vigilanza, nonché alla più recente best practice internazionale, che richiamano i seguenti principi:

- presenza di una policy per la gestione della liquidità approvata dai vertici e chiaramente comunicata all'interno dell'istituzione;
- esistenza di una struttura operativa che opera all'interno di limiti assegnati e di una struttura di controllo autonoma;
- approccio prudenziale nella stima delle proiezioni dei flussi in entrata ed uscita per tutte le voci di bilancio e fuori bilancio, specialmente quelle senza scadenza contrattuale (o con scadenza non significativa);
- valutazione dell'impatto di diversi scenari, inclusi quelli di stress, sui flussi di liquidità in entrata e uscita.

Alla luce del 4° aggiornamento della Circolare 263/2006 del 13 dicembre u.s., sono in corso le attività volte alla revisione della citata “*liquidity policy*” di Gruppo al fine di recepire le nuove indicazioni in ambito di sistema di governo, gestione e controllo del rischio di liquidità. Le linee guida si articolano nelle seguenti macro aree:

- **Liquidità di breve termine:** La gestione della liquidità di breve termine ha l'obiettivo di assicurare l'adeguatezza ed il bilanciamento dei flussi di cassa in entrata e in uscita aventi scadenza certa o stimata compresa nell'orizzonte temporale di 12 mesi. Per il monitoraggio e la gestione della posizione di liquidità a breve termine sono stati previsti indicatori a livello individuale e consolidato volti a definire i profili di equilibrio in un orizzonte temporale di breve termine. Per la gestione della posizione finanziaria a breve è stato inoltre previsto il mantenimento minimo, a livello di Gruppo, di attività rifinanziabili presso BCE per un importo pari a € 1 miliardo. Le modalità di utilizzo da parte di Iccrea Banca di attivi rifinanziabili detenuti da Iccrea Bancalmpresa sono definite nell'ambito del Comitato Finanza di Gruppo;
- **Liquidità strutturale:** La gestione della liquidità strutturale è finalizzata a garantire l'equilibrio e la stabilità del profilo di liquidità sull'orizzonte temporale superiore a 12 mesi e il raccordo con la gestione della liquidità di breve termine. Per il monitoraggio della posizione di liquidità strutturale sono stati previsti indicatori a livello consolidato, calcolati con frequenza mensile, volti a valutare la disponibilità di fonti di provvista stabili su un orizzonte temporale maggiore di un anno a fronte delle attività di bilancio e fuori bilancio e l'equilibrio dei flussi di cassa attesi, attraverso la rilevazione delle attività e passività all'interno di ogni singola fascia temporale;
- **Contingency Funding Plan (CFP):** Il CFP è il processo finalizzato a gestire il profilo di liquidità del Gruppo in condizioni di tensione o di crisi di mercato. All'interno delle linee guida sono descritti gli obiettivi, i processi e le strategie di intervento da attuare al verificarsi delle predette condizioni, la struttura organizzativa a supporto del CFP e gli indicatori di rischio, sulla base dei quali si possono configurare situazioni di difficoltà o emergenza, ed i relativi livelli al superamento dei quali vengono attivate le procedure di gestione dello stato di crisi;
- **Segnalazione Giornaliera a Banca d'Italia - Liquidità a breve:** a partire dal mese di ottobre 2008, la Funzione Risk Management e ALM di Gruppo provvede alla produzione ed invio alla Banca d'Italia della segnalazione di liquidità a breve a livello consolidato. Dal mese di ottobre 2011 la Banca d'Italia, in funzione dell'importanza sistemica che il Gruppo bancario Iccrea riveste nel sistema del Credito Cooperativo, ha richiesto la predisposizione della segnalazione di liquidità a breve a livello consolidato con frequenza giornaliera. La posizione di liquidità a breve è monitorata attraverso la stima dei flussi di cassa attesi, a livello di Gruppo, sull'orizzonte temporale di riferimento (da 0 a 3 mesi). Le posizioni segnalate vengono inoltre sottoposte ad una prova di stress;
- **Misurazione e controllo del rischio di liquidità:** viene effettuata tramite la rilevazione degli sbilanci di cassa per fasce di scadenza, sia in ottica statica (volta ad individuare le effettive tensioni di liquidità che si evincono dalle caratteristiche delle poste di bilancio, attraverso la costruzione, per ogni scaglione temporale individuato, del corrispondente indicatore di gap) sia in ottica dinamica (attraverso tecniche di stima e simulate, volta a definire gli scenari più verosimili a seguito di variazioni delle grandezze finanziarie capaci di influenzare il profilo temporale della liquidità).

La misurazione e il monitoraggio dei limiti e degli indicatori a livello individuale e complessivo di Gruppo con riferimento alla liquidità a breve e strutturale sono effettuati dalla Funzione Risk Management e ALM di Gruppo. In particolare:

- con frequenza giornaliera, viene effettuata l'analisi dell'andamento dei tassi di mercato, della liquidità di gruppo e di sistema e dei limiti operativi a livello individuale e consolidato e degli indicatori previsti nel CFP. Tali analisi sono inviate alle Direzioni Generali della Capogruppo, di Iccrea Banca e Iccrea Bancalmpresa;
- con frequenza settimanale, il Liquidity Coverage Ratio a 1 mese (sia in condizioni ordinarie che in condizioni di stress);
- con frequenza mensile, la maturity ladder con orizzonte temporale a 12 mesi e con orizzonte temporale a durata indefinita, il Net Stable Funding Ratio.

In attuazione del nuovo modello di Finanza di Gruppo, le attività di provvista sui mercati finanziari sono demandate in via principale a Iccrea Banca, che provvede alla gestione operativa e sostanziale immunizzazione del rischio di liquidità.

La Funzione Risk Management e ALM di Gruppo partecipa al Comitato Finanza di Gruppo e, in tale sede, rappresenta l'andamento della posizione di liquidità e il rispetto dei limiti stabiliti.

Con riferimento al rischio di liquidità, il Gruppo ICCREA non determina un capitale interno a presidio dello stesso ma ha definito e implementato una serie di policy e strumenti che ne permettano un adeguato presidio.

Le fonti di rischio sono principalmente individuabili in:

- squilibri di liquidità di breve termine, connessi al rapporto tra i flussi di liquidità in entrata e in uscita, il cui monitoraggio è finalizzato alla capacità di far fronte agli impegni di pagamento per cassa previsti;
- squilibri di liquidità strutturale, connessi al rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine, il cui monitoraggio è finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, e a consentire un'armonica corrispondenza tra le poste patrimoniali attive e passive.

Sezione 3 - Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EURO

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	1.493.485	148	938	109.872	136.953	226.321	424.326	2.493.396	3.667.542	882
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito								29.512	714.944	
A.3 Quote OICR	196.479									
A.4 Finanziamenti	1.297.006	148	938	109.872	136.953	226.321	424.326	2.463.884	2.952.598	882
- Banche	228.408			1.127	329	540	1.220	10.201	25.617	499
- Clientela	1.068.598	148	938	108.745	136.624	225.781	423.106	2.453.684	2.926.981	383
Passività per cassa	282.612	28.369	0	23	1.325.982	460.538	1.412.393	4.326.569	196.797	
B.1 Depositi	273.547									
- Banche	273.546									
- Clientela	1									
B.2 Titoli di debito	7.519	28.364			5.948	251.767	754.496	3.997.002	153.984	
B.3 Altre passività	1.546	5		23	1.320.034	208.770	657.897	329.567	42.814	0
Operazioni "fuori bilancio"	468.896			96.449	12.498	29.850	69.969	49.138	348.768	24.094
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	59.242									
- Posizioni lunghe	29.173									
- Posizioni corte	30.069									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	391.126			268	2.898			27.991	331.490	24.094
- Posizioni lunghe				268	2.898			27.991	331.490	11.545
- Posizioni corte	391.126									12.549
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	18.528			96.181	9.600	29.850	69.969	21.147	17.278	

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: DOLLARI

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	149				104	294	529	5.131	11.888	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	149				104	294	529	5.131	11.888	
- Banche	2					38				
- Clientela	147				104	256	529	5.131	11.888	
Passività per cassa					20.600					
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività					20.600					
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: YEN

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	93				66	105	188	1.062	2.577	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	93				66	105	188	1.062	2.577	
- Banche										
- Clientela	93				66	105	188	1.062	2.577	
Passività per cassa				5.498						
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività				5.498						
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: CHF

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	31				63	137	179	1.122	2.924	
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	31				63	137	179	1.122	2.924	
- Banche										
- Clientela	31				63	137	179	1.122	2.924	
Passività per cassa				7.612						
B.1 Depositi										
- Banche										
- Clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività				7.612						
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione dei rischi operativi

La Banca, nell'ambito delle iniziative definite a livello di Gruppo nell'area del Risk management, ha implementato un sistema integrato di rilevazione ed analisi dei rischi operativi che consente di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business.

L'approccio adottato permette di conseguire i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

- fornire ai risk owner una maggior consapevolezza dei rischi connessi alla propria operatività;
- valutare il posizionamento della Banca rispetto all'esposizione ai fattori di rischio operativo presenti nei processi aziendali;
- fornire al Top Management una visione complessiva, per periodo e perimetro di osservazione, delle problematiche operative della Banca;
- fornire informazioni necessarie al miglioramento del Sistema dei Controlli Interni;
- ottimizzare le azioni di mitigazione dei rischi operativi, attraverso un processo che, partendo dall'identificazione dei rischi, dalla loro valutazione economica e dall'individuazione degli elementi di criticità interna ad essi sottostanti, consenta di effettuare un'analisi costi/benefici degli interventi da attuare.

Il sistema di analisi dei rischi operativi realizzato nell'ambito delle suddette iniziative è costituito da:

- un framework complessivo di gestione dei rischi operativi in termini di modelli di classificazione, metodologie di analisi, processi di gestione, strumenti a supporto;
- un processo di autovalutazione prospettica di esposizione ai rischi operativi, c.d. Risk Self Assessment. I risultati delle valutazioni fornite vengono elaborati attraverso un modello statistico che permette di tradurre le stime dell'esposizione al rischio operativo in valori di capitale economico;
- una metodologia ed un processo di raccolta delle perdite operative, c.d. Loss Data Collection;
- un modello quantitativo di tipo attuariale per l'analisi della serie storica delle perdite operative, che raggiunge i cinque anni.

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1- IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Banca verifica l'adeguatezza del proprio capitale regolamentare attraverso il continuo monitoraggio dell'evoluzione delle attività ponderate e dei sottostanti rischi connessi sia in chiave retrospettiva che prospettica (pianificazione).

Nella valutazione della complessiva adeguatezza patrimoniale, la Banca tiene inoltre conto di specifiche misurazioni del rischio di credito, di tasso e del rischio operativo, tenendo conto dei target di patrimonializzazione definiti nel Piano Industriale di Gruppo.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale (31/12/2011)	Totale (31/12/2010)
1. Capitale	374.564	335.467
2. Sovrapprezzi di emissione	10.902	0
3. Riserve	166.688	86.702
- di utili	69.829	69.581
a) legale	18.369	18.160
b) statutaria	27.360	27.321
c) azioni proprie		
d) altre	24.100	24.100
- altre	96.859	17.121
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione:	1.977	-1.029
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari	1.977	-1.029
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio	1.970	2.093
Totale	556.102	423.233

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

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

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

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

SEZIONE 2- IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con l'ultimo aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza, pari ad € 736.228.014, è costituito dal patrimonio di base, dal patrimonio supplementare e dal patrimonio di terzo livello (per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 non ci sono elementi che confluiscono nel patrimonio di terzo livello) al netto di alcune deduzioni. In particolare:

- il patrimonio di base, pari ad € 547.846.420 , comprende il capitale versato pari ad € 374.564.250, i sovrapprezzi di emissione pari ad € 10.902.500, le riserve di utili e di capitale pari ad € 166.687.698, l'utile di periodo pari ad € 229.459 (rettificato della previsione di distribuzione dei dividendi, pari ad € 1.740.473), al netto delle attività immateriali (pari ad € 4.537.487);
- il patrimonio supplementare include le passività subordinate pari ad € 136.609.007 e strumenti ibridi di patrimonializzazione pari a € 51.772.587;

Le disposizioni ultime previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. In particolare esse prevedono dei cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio. I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2011	Totale 31/12/2010
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	547.846	417.938
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:		
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	547.846	417.938
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base		
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	547.846	417.938
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	188.382	203.456
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	188.382	203.456
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	188.382	203.456
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	736.228	621.394
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	736.228	621.394

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

I coefficienti prudenziali al 31 dicembre 2011 sono determinati, come già nel precedente esercizio, secondo la metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale - Basilea 2, adottando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito e controparte e quello Base per il calcolo dei rischi operativi.

Come evidenziato nella tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, la Banca al 31 dicembre 2011 presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 7,44% ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 10,00%, superiore al requisito minimo del 6% imposto dalla nuova normativa alle banche facenti parte di un gruppo bancario.

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO	11.756.297	10.444.659	9.490.576	8.642.864
A.1 Rischio di credito e di controparte	11.756.297	10.444.659	9.490.576	8.642.864
1. Metodologia standardizzata	11.756.297	10.336.701	9.490.576	8.330.272
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni		107.958		312.592
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			759.246	691.429
B.2 Rischi di mercato			0	97
1. Metodologia standard			0	97
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.3 Rischio operativo			26.390	25.527
1. Metodo base			26.390	25.527
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.4 Altri requisiti prudenziali				
B.5 Altri elementi del calcolo			-196.409	-179.263
B.6 Totale requisiti prudenziali			589.227	537.790
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			7.365.336	6.722.376
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			7,44%	6,22%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			10,00%	9,24%

PARTE H - INFORMAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Descrizione	Totale 31/12/2011
Benefici a breve termine	1.485
Benefici successivi al rapporto di lavoro	118
Altri benefici a lungo termine	3
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamenti basati su azioni	
A) Totale	1.606
Compensi ad amministratori	443
Compensi a sindaci	231
B) Totale	674
A)+B) Totale	2.280
Crediti e garanzie rilasciate	3.632
- Amministratori	3.628
- Sindaci	4

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

	Ricavi	Costi	Crediti		Perdite	Debiti	Garanzie
			Lordi	Netti			
a) Controllante	120	3.240	32.394	32.394		19.315	
b) Entità con controllo congiunto o con influenza notevole							
c) Controllate	2.364	1.525	37.042	37.042		1.254	
d) Collegate	1.453	163.268	131.371	131.371		5.551.689	
e) Joint venture							
f) Dirigenti con responsabilità strategiche							
Totale	3.937	168.033	200.807	200.807		5.572.258	

Società controllate, controllanti e collegate:

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo, si precisa che sono riconducibili alla ordinaria operatività interna. Esse sono per lo più regolate a condizioni di mercato.

Nella tabella sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici al 31 dicembre 2011 con le società controllate BCC Lease S.p.A. e BCC Factoring S.p.A., con la controllante ICCREA Holding S.p.A., con le società controllate dalla controllante (ICCREA Banca S.p.A., BCC Private Equity SGR S.p.A., BCC Gestione Crediti S.p.A., S.r.l., Immicra S.r.l., BCC Multimedia, BCC Solutions, Aureo Gestioni e Banca Sviluppo).

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

Relativamente alle informazioni richieste dall'art. 2427 comma 16-bis si riepilogano di seguito i compensi fatturati di competenza della società di revisione legale:

1	Revisione contabile	38
2	Assistenza fiscale	43
3	Servizi di attestazione	60
4	Servizi correlati alla revisione contabile	22
	TOTALE	163

INFORMATIVA RESA AI SENSI DELL'ART. 2497 DEL CODICE CIVILE

Come richiesto dall'art. 2497 del codice civile si riporta, di seguito, un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla Capogruppo ICCREA Holding S.p.A., con sede in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2010 della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento - ICCREA Holding S.p.A.
(Importi espressi all'unità di Euro)

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide	1.359
Attività finanziarie disponibili per la vendita	88.721.638
Crediti verso banche	71.530.735
Crediti verso Clientela	1.325.912
Partecipazioni	699.647.034
Attività materiali	311.874
Attività immateriali	648.222
Attività fiscali	9.653.695
a) correnti	7.266.649
b) anticipate	2.387.046
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0
Altre attività	57.196.389
Totale ATTIVO	929.036.858

PASSIVO

Debiti verso banche	59.536.879
Passività fiscali	74.967
a) correnti	0
b) differite	74.967
Altre passività	56.503.854
Trattamento di fine rapporto	346.148
Fondi per rischi ed oneri	7.968.727
b) altri fondi	7.968.727
Riserve da valutazione	3.631.725
Riserve	67.994.768
Capitale	712.420.071
Azioni proprie (-)	(333.467)
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	20.893.186
Totale PASSIVO	929.036.858

CONTO ECONOMICO

Margine di interesse	529.837
Commissioni nette	1.618.070
Margine di intermediazione	38.828.274
Risultato netto della gestione finanziaria	35.866.817
Costi operativi	(19.742.193)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	16.575.400
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	20.893.186
Utile (Perdita) d'esercizio	20.893.186

Parte L - INFORMATIVA DI SETTORE

La Banca opera esclusivamente nel settore del credito a medio/lungo termine rivolgendosi prevalentemente alle piccole e medie imprese clienti delle Banche di Credito Cooperativo offrendo, a tal fine, un'ampia gamma di forme tecniche.

Risulta quindi identificato, ai sensi dell'IFRS 8, un solo settore operativo rappresentato dai dati economici e patrimoniali desumibili dagli schemi di bilancio.

Inoltre la Banca opera esclusivamente sul territorio italiano e pertanto si identifica, ai fini dell'informativa richiesta, un solo settore geografico.

ALLEGATI DI BILANCIO

SCHEMI DI BILANCIO DELLE SOCIETA' CONTROLLATE

-BCC Factoring S.P.A.

-BCC Lease S.P.A.

Dati di bilancio al 31 dicembre 2011 della controllata BCC Factoring S.p.A. (in unità di €)

Voci dell'attivo		2011
10.	Cassa e disponibilità liquide	231
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.553
60.	Crediti	444.987.853
100.	Attività materiali	25.921
110.	Attività immateriali	201.166
120	Attività fiscali	7.474.597
	a) correnti	179.877
	b) anticipate	7.294.720
140.	Altre attività	469.600
	Totale dell'attivo	453.168.921

Voci del passivo e del patrimonio netto		2011
		432.603.212
10.	Debiti	102.727
70.	Passività fiscali	87.744
	a) correnti	14.983
	b) differite	4.079.465
90.	Altre passività	108.132
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	466.489
110.	Fondi per rischi e oneri	466.489
	b) altri fondi	18.000.000
120.	Capitale	(598.042)
160.	Riserve	(1.593.062)
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	(1.593.062)
	Totale del passivo e del patrimonio netto	453.168.921

Voci del conto economico		2011
		8.479.072
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	(4.322.384)
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	
	Margine di interesse	4.156.688
30.	Commissioni attive	5.083.965
40.	Commissioni passive	(679.173)
	Commissioni nette	4.404.792
50.	Dividendi e proventi assimilati	119
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	7.181
	Margine di intermediazione	8.568.780
100.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(4.848.450)
	a) attività finanziarie	(4.848.450)
110.	Spese amministrative:	(5.109.792)
	a) spese per il personale	(2.808.562)
	b) altre spese amministrative	(2.301.230)
120.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(8.139)
130.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(213.116)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(198.444)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	80.173
	Risultato della gestione operativa	(1.728.988)
	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(1.728.988)
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	135.926
	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(1.593.062)
	Utile (Perdita) d'esercizio	(1.593.062)

Dati di bilancio al 31 dicembre 2011 della controllata Bcc Lease S.p.A. (in unità di €)

Voci dell'attivo		2011
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.927
60.	Crediti	146.825.827
100.	Attività materiali	3.031
110.	Attività immateriali	174.890
120.	Attività fiscali	8.183.258
	a) correnti	5.015.225
	b) anticipate	3.168.033
140.	Altre attività	1.203.342
	Totale dell'attivo	156.392.275

Voci del passivo e del patrimonio netto		2011
10.	Debiti	139.514.768
70.	Passività fiscali	734.849
	a) correnti	309.433
	b) differite	425.416
90.	Altre passività	3.240.087
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	130.577
120.	Capitale	9.000.000
160.	Riserve	3.436.497
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	335.497
	Totale del passivo e del patrimonio netto	156.392.275

Voci del conto economico		2011
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	10.286.598
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.527.206)
	Margine di interesse	6.759.391
30.	Commissioni attive	25.874
40.	Commissioni passive	(195.693)
	Commissioni nette	(169.819)
	Margine di intermediazione	6.589.573
100.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(3.829.850)
	a) crediti	(3.829.850)
	d) altre operazioni finanziarie	
110.	Spese amministrative:	(3.313.646)
	a) spese per il personale	(1.556.896)
	b) altre spese amministrative	(1.756.750)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.296)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(64.654)
160.	Altri oneri e proventi di gestione	1.573.306
	Risultato della gestione operativa	950.433
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	950.433
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(614.936)
200.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	335.497
	Utile (Perdita) d'esercizio	335.497

ICCREA BANCAIMPRESA SPA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2011

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

1. All'Assemblea dei Soci della Società Iccrea BancaImpresa S.p.A.

Signori Azionisti,

Il Progetto di Bilancio e la Relazione sulla Gestione, che il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, sintetizzano nelle sue diverse articolazioni l'attività svolta dalla Società nel corso del 2011.

Nell'esercizio della nostra funzione e nel rispetto del mandato ricevuto, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto, della normativa regolamentare e sul rispetto delle regole di corretta e prudente gestione.

Abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, delle quali si è avuto modo di constatare il corretto funzionamento, rilevando che le deliberazioni assunte ed i comportamenti conseguenti sono stati conformi alla legge e non in contrasto con lo Statuto Sociale, non hanno evidenziato potenziali conflitti d'interesse con la Società, non sono stati manifestamente imprudenti o azzardati né sono stati in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza, sulla funzionalità ed efficienza dell'assetto

organizzativo, amministrativo e contabile della Società e sul sistema dei controlli interni, avvalendoci del supporto della Funzione Controlli di Iccrea Holding.

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

Nel corso dell'esercizio, abbiamo avuto diversi incontri con i Responsabili delle Funzioni di controllo. Il Collegio ha seguito in primo luogo con particolare attenzione lo svolgimento delle attività della Funzione Controlli previste nella pianificazione annuale, effettuando specifici incontri ed approfondimenti su diverse tematiche, acquisendo ed analizzando i reports relativi agli interventi effettuati, e stimolando il vertice aziendale - ove necessario - all'adozione degli interventi funzionali alla rimozione delle problematiche riscontrate. Sono state altresì tenute specifiche riunioni di approfondimento con la Funzione Compliance e con quella di Risk Management, al fine di valutare l'adeguatezza dei relativi assetti in relazione alle attività istituzionali di competenza e le risultanze del lavoro svolto.

Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Comitato di Audit e, pur nel rispetto della diversità dei compiti istituzionali, abbiamo condiviso il quadro complessivo di individuazione e di prevenzione dei rischi aziendali, con particolare attenzione per quelli di credito ed operativi, nonché per le tematiche fondamentali connesse al controllo della gestione.

Abbiamo approfondito a campione delibere riguardanti operazioni di leasing, di Finanza Straordinaria e di Credito Ordinario al fine di verificare il rispetto dei percorsi normativi dei singoli processi regolamentati.

Il Collegio ha avuto periodici scambi informativi con la Società di revisione legale Ernst & Young, esaminando il piano di revisione ed acquisendo gli orientamenti della Società

sullo stato dei controlli interni e amministrativi della Banca, anche in adempimento degli obblighi specifici di cui al D.Lgs. n. 39/2010.

Negli ultimi mesi dell'esercizio 2011 la Vostra Banca è stata sottoposta a una ispezione di carattere generale da parte della Banca d'Italia. L'attività degli ispettori ha riguardato tutti i settori di operatività della Banca, portando alla formulazione di costatazioni che hanno riguardato gli indirizzi strategici, l'organizzazione e i controlli interni, i rischi di credito, finanziari, operativi e reputazionali.

L'Autorità di Vigilanza ha, da un lato, sottolineato la debolezza di alcuni profili strategici della Banca (redditività, funding, struttura degli impieghi), rispetto ai quali le soluzioni individuate e in via di implementazione si realizzeranno anche nell'ambito del più ampio processo di pianificazione strategica e di allocazione delle risorse del Gruppo bancario Iccrea; dall'altro, ha riconosciuto i consistenti progressi compiuti negli ultimi anni in tema di sistemi di controllo interno e di governance dei rischi. In definitiva, l'attività ispettiva ha prodotto un esito senza avvio di procedimento sanzionatorio, confermando la complessiva adeguatezza degli assetti organizzativi e di processo della Banca.

Il progetto di bilancio che viene a Voi sottoposto è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB, alle interpretazioni degli stessi emanati dall'IFRIC omologate dalla Commissione Europea e secondo le previsioni della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 emanata dalla Banca d'Italia.

I principi IAS/IFRS recepiti nella predisposizione del bilancio annuale sono quelli

vigenti al 31 dicembre 2011, così come omologati dalla Commissione Europea e sono sostanzialmente allineati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il documento depositato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto della redditività complessiva e dalla Nota Integrativa. Ad ulteriore completamento del quadro aziendale e nel rispetto dell'art. 2428 del C.C., è stata predisposta la Relazione degli Amministratori, che illustra - fra l'altro - lo sviluppo strategico e operativo della Banca, le policy creditizie, l'evoluzione del patrimonio e la capitalizzazione, la situazione del rating, l'andamento economico, il sistema dei controlli interni e l'attività del risk management.

Il Progetto di Bilancio evidenzia compiutamente accadimenti e informazioni aziendali dei quali abbiamo avuto conoscenza a seguito della nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, del Comitato di Audit, alle Assemblee Ordinarie e Straordinarie nonché dell'espletamento dei doveri e dell'esercizio dei poteri di vigilanza e controllo previsti dagli art. 2403 e 2403 bis del C.C.

Con riferimento ai rapporti infragrupo illustrati nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa, si segnala che gli stessi rientrano nell'ambito della normale operatività sociale e risultano posti in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni della reciproca convenienza economica e sempre nell'interesse della società e del gruppo bancario di appartenenza.

Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori, nella compilazione del Progetto di Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma IV del C.C..

Il Collegio ha incontrato la Funzione Amministrazione e la società di revisione

Reconta Ernst & Young sul tema dell'impostazione generale del bilancio e sulla sua conformità alla legge ed alla normativa regolamentare, avuto riguardo ai profili di struttura e valutativi. Da tale incontro è emersa una valutazione positiva, che trova riscontro nella relazione emessa in data 3 aprile u.s. dalla stessa società ai sensi degli art. 14 e 16 del D. Lgs. n. 39/2010. La società Ernst & Young ci ha altresì rassegnato la dichiarazione prescritta dall'art. 17 del Decreto Legislativo n.39/2010 in tema di indipendenza e la relazione prevista dall'art. 19 dello stesso decreto in materia di sistema di controllo a supporto del processo di informativa finanziaria, non segnalando in proposito alcuna carenza significativa.

In definitiva, pur non essendo a noi demandata la responsabilità per il giudizio sulla forma e sul contenuto del Bilancio, riteniamo che il Progetto di Bilancio al 31.12.2011 di Iccrea Bancalmpresa SpA sia stato redatto con chiarezza e rappresenti la reale situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Banca.

Considerato quanto esposto, proponiamo all'Assemblea di approvare il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2011 e la relativa Relazione sulla Gestione nei contenuti e nella forma dal Consiglio di Amministrazione predisposti, concordando altresì per gli aspetti di legittimità sulla proposta di destinazione del risultato.

Roma, 5 Aprile 2012

Il Collegio Sindacale

Dott. Ignazio Parrinello

Dott. Fabio Pula

Dott. Fernando Sbarbati

Iccrea Banca Impresa S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011

Relazione della società di revisione
ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti
della Iccrea Bancalmpresa S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Iccrea Bancalmpresa S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Iccrea Bancalmpresa S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Iccrea Bancalmpresa S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Iccrea Bancalmpresa S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Iccrea Bancalmpresa S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei

Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Iccrea BancaImpresa S.p.A. al 31 dicembre 2011.

Roma, 3 aprile 2012

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Francesco Natale'.

Francesco Natale
(Socio)

Iccrea  **BancaImpresa**