

**ALBA LEASING SPA**



**Bilancio separato al 31 dicembre 2013**



STATO PATRIMONIALE .....	1
CONTO ECONOMICO .....	2
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA .....	3
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO .....	4
RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto).....	5
<b>PARTE A - POLITICHE CONTABILI</b> .....	6
A.1 - PARTE GENERALE.....	6
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali.....	6
Sezione 2 – Principi generali di redazione.....	6
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio.....	8
Sezione 4 – Altri aspetti .....	8
A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO.....	10
A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE .....	20
A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE.....	20
<b>PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE</b> .....	23
ATTIVO .....	23
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10.....	23
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20.....	23
Sezione 6 – Crediti - Voce 60 .....	25
Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100.....	31
Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110 .....	313
Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali .....	35
Sezione 14 – Altre attività .....	41
PASSIVO .....	42
Sezione 1 - Debiti - Voce 10 .....	42
Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30 .....	43
Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70 .....	45
Sezione 9 – Altre passività - Voce 90 .....	45
Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100 .....	46
Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110.....	47
Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140 e 150 .....	49
CONTO ECONOMICO .....	51
Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20.....	51
Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40.....	52
Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60 .....	54
Sezione 7 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 90.....	55
Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100 .....	56
Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110 .....	58
Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120 .....	60
Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130 .....	60
Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150 .....	61
Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160.....	61
Sezione 16 – Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180.....	62
Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'attività corrente - Voce 190 .....	62
Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni .....	65
<b>Parte D – ALTRE INFORMAZIONI</b> .....	66
Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta .....	66
Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività .....	73
Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	82
Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.....	100
Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva .....	104
Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.....	105
Sezione 7 – Altri dettagli informativi.....	107

# STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci dell'attivo	31/12/2013	31/12/2012
10 Cassa e disponibilità liquide	6.819	9.262
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.085.763	2.031.782
60 Crediti	4.248.901.474	4.378.248.106
100 Attività materiali	159.185	201.150
110 Attività immateriali	125.570	58.922
120 Attività fiscali	52.410.930	45.052.556
a) correnti	7.438.417	7.476.364
b) anticipate	44.972.513	37.576.192
di cui: Legge 214/2011	41.619.365	35.487.856
140 Altre attività	194.440.260	174.558.343
<b>Totale Attivo</b>	<b>4.497.130.001</b>	<b>4.600.160.121</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2013	31/12/2012
10 Debiti	4.107.865.133	4.266.468.427
30 Passività finanziarie di negoziazione	659.737	1.916.619
90 Altre passività	16.251.626	13.738.883
100 Trattamento di fine rapporto del personale	2.436.710	2.941.124
110 Fondi per rischi ed oneri	5.462.022	4.323.525
b) altri fondi	5.462.022	4.323.525
120 Capitale	325.000.000	255.000.000
150 Sovrapprezzi di emissione	105.000.000	105.000.000
160 Riserve	(49.066.992)	(35.985.212)
170 Riserve da valutazione	(1.851)	(161.464)
180 Perdita d'esercizio	(16.476.384)	(13.081.781)
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>4.497.130.001</b>	<b>4.600.160.121</b>

# CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci	31/12/2013	31/12/2012
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	121.015.514	140.318.580
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(53.007.126)	(73.085.644)
<b>Margine di interesse</b>	<b>68.008.388</b>	<b>67.232.936</b>
<b>30</b> Commissioni attive	9.101.849	6.646.044
<b>40</b> Commissioni passive	(7.591.794)	(6.100.795)
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.510.055</b>	<b>545.249</b>
<b>60</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.396.934)	(4.675.434)
<b>90</b> Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	69.921	-
a) attività finanziarie	69.921	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>65.191.430</b>	<b>63.102.751</b>
<b>100</b> Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(40.442.364)	(39.831.459)
a) attività finanziarie	(40.442.364)	(39.831.459)
<b>110</b> Spese amministrative:	(47.772.518)	(40.307.544)
a) spese per il personale	(31.809.530)	(26.430.514)
b) altre spese amministrative	(15.962.988)	(13.877.030)
<b>120</b> Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(50.426)	(47.831)
<b>130</b> Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(34.852)	(18.552)
<b>150</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	398.823	330.406
<b>160</b> Altri proventi (oneri) di gestione	172.922	2.460.467
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(22.536.985)</b>	<b>(14.311.762)</b>
<b>180</b> Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(110.004)	10.903
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(22.646.989)</b>	<b>(14.300.859)</b>
<b>190</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	6.170.605	1.219.078
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(16.476.384)</b>	<b>(13.081.781)</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(16.476.384)</b>	<b>(13.081.781)</b>

# PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(valori in euro)

Voci	31/12/2013	31/12/2012
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(16.476.384)</b>	<b>(13.081.781)</b>
<b>20. Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
30. Attività materiali	-	-
Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	159.613	(190.354)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70. Copertura di investimenti esteri	-	-
80. Differenze di cambio	-	-
90. Copertura di flussi finanziari	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>159.613</b>	<b>(190.354)</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>(16.316.771)</b>	<b>(13.272.135)</b>

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

Al 31 dicembre 2013

	Esistenze al 31.12.2012	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2013	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 2013	Patrimonio netto al 31.12.2013	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria a dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	255.000.000	-	255.000.000	-	-	-	70.000.000	-	-	-	-	-	-	325.000.000
Sovrapprezzo emissioni	105.000.000	-	105.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.000.000
Riserve:														
a) di utili	(35.985.212)	-	(35.985.212)	(13.081.781)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49.066.993)
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	(161.464)	-	(161.464)	-	-	-	-	-	-	-	-	159.613	-	(1.851)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(13.081.781)	-	(13.081.781)	13.081.781	-	-	-	-	-	-	-	(16.476.384)	-	(16.476.384)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>310.771.543</b>	<b>-</b>	<b>310.771.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.316.771)</b>	<b>-</b>	<b>364.454.772</b>

Al 31 dicembre 2012

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 2012	Patrimonio netto al 31.12.2012	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria a dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	255.000.000	-	255.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.000.000
Sovrapprezzo emissioni	105.000.000	-	105.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.000.000
Riserve:														
a) di utili	(28.979.436)	-	(28.979.436)	(7.005.776)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.985.212)
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	28.890	-	28.890	-	-	-	-	-	-	-	-	(190.354)	-	(161.464)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(7.005.776)	-	(7.005.776)	7.005.776	-	-	-	-	-	-	-	(13.081.781)	-	(13.081.781)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>324.043.678</b>	<b>-</b>	<b>324.043.678</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.272.135)</b>	<b>-</b>	<b>310.771.543</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

(valori in euro)

	31.12.2013	31.12.2012
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. GESTIONE</b>	<b>28.437.973</b>	<b>30.448.027</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	(16.476.384)	(13.081.783)
- plus/minus su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su att/pass finanziarie valutate al fair value (-/+)	946.019	3.210.413
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	40.442.364	39.831.459
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	85.278	66.383
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	4.309.007	763.958
- imposte e tasse non liquidate (+)	(937.433)	(236.074)
- altri aggiustamenti (+/-)	69.122	(106.329)
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>60.902.945</b>	<b>165.371.674</b>
- crediti verso banche	11.912.640	34.074.874
- crediti verso clientela	75.446.297	141.341.504
- altre attività	(26.455.992)	(10.044.704)
<b>3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(166.567.412)</b>	<b>(227.744.212)</b>
- debiti verso banche	(96.413.786)	32.912.122
- debiti verso enti finanziari	(442.464.597)	(236.434.801)
- debiti verso clientela	374.505.133	(18.039.380)
- passività finanziarie di negoziazione	(1.256.882)	(2.480.708)
- altre passività	(937.280)	(3.701.445)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(77.226.494)</b>	<b>(31.924.511)</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA</b>	<b>(114.888)</b>	<b>(68.677)</b>
- acquisti di attività materiali	(13.388)	(14.133)
- acquisti di attività immateriali	(101.500)	(54.544)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(114.888)</b>	<b>(68.677)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	70.000.000	
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>	<b>70.000.000</b>	
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(7.341.382)</b>	<b>(31.993.188)</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>		
	31.12.2013	31.12.2012
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	(2.013.293.863)	(1.981.300.675)
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(7.341.382)	(31.993.188)
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>(2.020.635.245)</b>	<b>(2.013.293.863)</b>

# BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2013

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

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

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

Per l'interpretazione e l'applicazione dei principi contabili internazionali si è fatto riferimento ai seguenti documenti, seppur non omologati dalla Commissione Europea:

- Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio ("Framework");
- Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati.

I principi contabili applicati per la redazione del presente bilancio sono quelli in vigore al 31 dicembre 2013 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Per una panoramica relativa ai principi omologati nel corso del 2013 o a quelli omologati in esercizi precedenti, la cui applicazione è prevista per l'esercizio 2013 (o esercizi futuri), si fa rinvio alla successiva "Sezione 4 – Altri Aspetti", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti.

#### Sezione 2 – Principi generali di redazione

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

Il bilancio è stato predisposto sulla base delle indicazioni previste dal provvedimento di Banca d'Italia del 21 gennaio 2014 "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" (il "Provvedimento").

Si precisa che gli schemi e le informative previste sono state integrate sulla base delle precisazioni indicate nelle lettere "roneata" di Banca d'Italia n. 0677311/12 del 7/8/2012 e n. n. 46586/13 del 15/1/2013, aventi ad oggetto il bilancio e le segnalazioni di vigilanza di banche e intermediari finanziari.

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

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

Continuità aziendale: attività, passività ed operazioni "fuori bilancio" sono valutate secondo i valori di funzionamento della Società, in quanto destinate a durare nel tempo.

Rilevazione per competenza economica: costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

Coerenza di presentazione: presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate.

Rilevanza e aggregazione: tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto.

Prevalenza della sostanza sulla forma: le operazioni e gli altri eventi sono rilevati e rappresentati in conformità alla loro sostanza e realtà economica e non solamente alla loro forma legale.

Compensazione: le attività e le passività, i costi ed i proventi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci degli Intermediari Finanziari.

Informazioni comparative: per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico viene fornita l'informazione comparativa relativa all'esercizio precedente a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente. I dati relativi all'esercizio precedente sono opportunamente adattati, ove necessario, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni relative all'esercizio in corso. L'eventuale non comparabilità, l'adattamento o impossibilità di quest'ultimo sono segnalati e commentati nelle note illustrative.

Ai sensi del Provvedimento, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto della redditività complessiva, il Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto e il Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2013 sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali. Viceversa, sempre ai sensi del Provvedimento, la Nota Integrativa è stata redatta in migliaia di Euro.

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

Nella redazione del presente bilancio gli amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale non ravvisando significative incertezze circa la capacità della società di proseguire la propria attività in un prevedibile futuro; tale circostanza risulta peraltro confermata dai principali indicatori patrimoniali e finanziari alla chiusura dell'esercizio. Con riferimento, peraltro, alle esigenze in termini di provvista finanziaria, non sono state ravvisati elementi di incertezza anche in considerazione della matrice bancaria dei soci e del commitment strategico nei confronti della società dagli stessi assicurato. Al riguardo si ricorda inoltre che nel corso del mese di gennaio 2013 è stato sottoscritto dagli stessi soci l'aumento di capitale.

#### **INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI**

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

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

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

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

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

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

Il progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2013 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2014 e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci convocata per il 28 aprile 2014.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura di esercizio, si comunica che successivamente alla stessa e fino alla data di approvazione non si sono verificati eventi o fatti tali da comportare una rettifica alla situazione patrimoniale e finanziaria o al risultato economico al 31 dicembre 2013.

### Sezione 4 – Altri aspetti

#### Accordo sui crediti cartolarizzati

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

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

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

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

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

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

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

Le citate attività di analisi e di valutazioni, avevano evidenziato la necessità di procedere alla redazione di due differenti bilanci. In particolare, sia per esigenze di completezza e di continuità della rappresentazione di

bilancio, sia in relazione a quanto previsto specificatamente dallo IAS 27 e dell'interpretazione SIC 12 "Special Purpose Entities", la Società procede alla redazione, oltre che del bilancio separato o d'esercizio, di un bilancio in cui si procede, oltre che al consolidamento delle entità controllate ai sensi dei principi contabili di riferimento, anche al consolidamento del pro-quota delle componenti patrimoniali ed economiche relative ai patrimoni separati gestiti dai singoli veicoli di cartolarizzazione riferibili al Sub-portafoglio bancario ed i cui rischi e benefici sono stati trasferiti per effetto dell'Accordo in capo ad Alba Leasing S.p.A..

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di predisposizione del bilancio consolidato si rinvia a quanto analiticamente illustrato nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della nota integrativa del bilancio consolidato.

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

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

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

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

### **Nuovi principi contabili o modifiche di principi esistenti omologati dalla Commissione Europea**

Nel corso dell'esercizio 2013 hanno trovato applicazione, in via obbligatoria, taluni principi contabili o interpretazioni emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea, i cui effetti in termini di informativa sono stati recepiti nel 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della Circolare n. 262. Di seguito si fornisce una panoramica di tale evoluzione, relativamente alle fattispecie di interesse per la società, ed un rinvio all'informativa fornita nella presente nota integrativa:

#### **Regolamento n. 475 del 5 giugno 2012 – IAS 1, IAS 19**

Con il Regolamento in oggetto è stata omologata la nuova versione del principio contabile IAS 19 relativo alla rilevazione contabile dei benefici per i dipendenti, applicabile in via obbligatoria a partire dagli esercizi con inizio dal 1 gennaio 2013.

In relazione alla specifica realtà di Alba Leasing, il principale elemento di novità è rappresentato dalla previsione, per i piani a benefici definiti, di un unico criterio di contabilizzazione degli utili/perdite attuariali da includere immediatamente nel computo delle passività nette verso i dipendenti in contropartita di una posta di patrimonio netto (OCI – Other Comprehensive Income), da esporre nel prospetto della redditività complessiva del periodo. La politica finora perseguita dalla Società, nell'ambito dei trattamenti alternativi consentiti dalla precedente versione dello IAS 19, prevedeva il riconoscimento immediato a conto economico di tutti gli utili e delle perdite attuariali.

Le modifiche introdotte dal nuovo IAS 19 devono essere applicate retroattivamente come richiesto dallo IAS 8 e dalle disposizioni transitorie nello stesso principio. La società ha quindi provveduto a riesporre i prospetti contabili relativi ai periodi dell'esercizio precedente posti a confronto, per riflettere retroattivamente le modifiche del principio.

L'introduzione del nuovo principio contabile IAS 19 non ha avuto nessun impatto per la società sul patrimonio netto contabile in quanto la differenza è dovuta dalla registrazione delle poste attuariali precedentemente contabilizzate a conto economico in una componente di patrimonio netto.

Come riportato nella sezione "A.2 - Parte relativa ai principali aggregati di bilancio" della nota integrativa del bilancio relativo all'esercizio 2012, Alba Leasing si è avvalsa della possibilità di adozione anticipata, applicando già nell'esercizio 2012 la nuova versione dello IAS 19 ed i suoi effetti.

Le modifiche al principio IAS 1, finalizzate a garantire una maggiore chiarezza del prospetto della redditività complessiva, richiedono di fornire evidenza separata delle componenti reddituali che non saranno in futuro riversate nel conto economico e di quelle componenti che, diversamente, potranno essere successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio, al verificarsi di determinate condizioni (es. cessione, impairment).

Tali evidenze sono fornite nel prospetto della redditività complessiva così come modificati dal secondo aggiornamento delle disposizioni di vigilanza del 21 gennaio 2014 – Bilancio degli intermediari non bancari.

#### **Regolamento n. 1255 dell'11 dicembre 2012 – IFRS 13**

Il nuovo standard IFRS 13 "Valutazione del fair value" stabilisce un unico quadro di riferimento per la determinazione del *fair value* fornendo una guida completa su come misurare il *fair value* delle attività e passività finanziarie e non, anche in presenza di mercati non attivi e illiquidi. Il nuovo standard non estende l'utilizzo del principio contabile del fair value, la cui applicazione è invece richiesta o consentita da altri standard, ma fornisce istruzioni pratiche, complete e condivise sulla modalità di determinazione del fair value.

L'applicazione del nuovo principio ha comportato l'inserimento di nuove informazioni quantitative e qualitative in materia di gerarchia di *fair value*, di tecniche valutative e di input utilizzati, da fornire in modo prospettico, ossia senza necessità di riesporre le informazioni comparative per il bilancio 2012, in quanto non richieste dai principi allora vigenti. Per l'informativa sul *fair value* si fa rinvio alla successiva parte "A.4 Informativa sul *fair value*", nonché ai dettagli forniti nelle tabelle di stato patrimoniale relative alla composizione merceologica delle attività/passività valutate al *fair value* su base ricorrente o non ricorrente e delle poste valutate al costo per le quali i principi contabili di riferimento prevedono l'informativa del *fair value*, così come introdotti e/o modificati dal secondo aggiornamento delle disposizioni di vigilanza del 21 gennaio 2014 – Bilancio degli intermediari non bancari.

#### **Regolamento n. 1256 del 13 dicembre 2012 – IFRS 7**

Le modifiche introdotte al principio IFRS 7 hanno la doppia finalità di consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare gli effetti reali o potenziali di tutti gli accordi di compensazione sulla situazione finanziaria dell'entità, e di analizzare e comparare le risultanze contabili di operazioni redatte con i principi contabili internazionali con quelle redatte secondo i differenti principi contabili americani. In particolare, viene richiesto di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono stati compensati nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32 e di quelli potenzialmente compensabili, al ricorrere di determinate condizioni, ma esposti nello stato patrimoniale a saldi aperti in quanto regolati da "accordi quadro di compensazione o accordi simili" che non rispettano tutti i criteri stabiliti dallo IAS 32 per la compensazione di bilancio. Al riguardo si evidenzia che in assenza di accordi della specie il principio non ha avuto impatti per la Società.

#### **Regolamento n. 301 del 27 marzo 2013 – IFRS1, IAS 16, IAS 32, IAS 34**

Trattasi dell'omologazione del "Ciclo annuale dei miglioramenti 2009-2011 dei principi contabili internazionali", approvati dallo IASB in data 17 maggio 2012. Le limitate modifiche introdotte dal citato ciclo di miglioramenti hanno come obiettivo quello di risolvere alcune incoerenze riscontrate nel corpo degli IFRS, di fornire chiarimenti di carattere terminologico e di formulare linee guida aggiuntive in merito all'applicazione di taluni requisiti. Non si segnalano al riguardo impatti sul bilancio 2013.

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

Il bilancio separato al 31 dicembre 2013 è stato predisposto applicando gli stessi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

### **Cambiamenti di stima**

Come ampiamente descritto nella Parte C, Sezione 8 "Rettifiche /Riprese di valore nette per deterioramento" della nota integrativa, il consolidamento di serie storico/statistiche interne alla società giunta al suo terzo esercizio di operatività, ha consentito di effettuare, in costanza di principi contabili e metodologie di calcolo, alcune calibrature sui parametri di proxy PD. Tali calibrature, che rappresentano la miglior stima possibile circa la recuperabilità dei crediti, hanno consentito di meglio riflettere la valutazione sul fisiologico rischio di portafoglio, fino ad oggi significativamente influenzato da dati esterni.

Si rimanda alla citata sezione per gli effetti conseguenti a tali calibrature.

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

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

## **ATTIVO**

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

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

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

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

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

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

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

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

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

## **CREDITI**

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

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

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

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

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

Secondo quanto disposto dallo IAS 17 deve intendersi come leasing finanziario il contratto per mezzo del quale il locatore trasferisce al locatario, in cambio di una serie di pagamenti, il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo prestabilito. Fattore discriminante nella classificazione del leasing finanziario è infatti l'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dal bene locato (da intendersi come perdite

derivanti da capacità inutilizzata, da obsolescenza tecnologica e da variazioni nel rendimento, nonché dal redditizio utilizzo atteso durante la vita economica del bene e da utili connessi alla rivalutazione o al realizzo del valore residuo).

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) del valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite stimate, tenuto conto sia della specifica capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte, sia del valore realizzabile dei beni locati, sia delle eventuali garanzie personali e reali assunte;

- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base alle procedure in atto per il recupero del credito;
- c) del tasso interno di rendimento dello specifico finanziamento.

In particolare:

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

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

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

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

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

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

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

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

- d) le rettifiche di valore da *impairment* e le riprese di valore dei crediti vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

## **ATTIVITÀ MATERIALI**

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

## **ATTIVITÀ IMMATERIALI**

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

## **ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI**

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

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

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

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

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

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

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

Si evidenzia peraltro che la recuperabilità della fiscalità differita attiva generata dalle svalutazioni su crediti è stata valutata anche alla luce delle novità e possibilità introdotte dalla Legge n. 214/2011.

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

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

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

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

## **PASSIVO**

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

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

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

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

### **PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

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

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

Gli utili e le perdite attuariali, che si originano per effetto di aggiustamenti delle precedenti ipotesi formulate, a seguito dell'esperienza effettivamente riscontrata o a causa del modificarsi delle ipotesi attuariali stesse comportano una ri-misurazione della passività netta e sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto. Tali utili e perdite sono oggetto di rappresentazione nel "Prospetto della redditività complessiva".

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

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

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

# CONTO ECONOMICO

## RILEVAZIONE DEI COSTI E DEI RICAVI

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

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

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

## **ALTRE INFORMAZIONI**

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

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

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

#### **Cartolarizzazioni originate**

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

In presenza di tali circostanze i crediti sottostanti alle relative operazioni rimangono iscritti nello stato patrimoniale mentre il passivo accoglie, nella voce debiti, l'ammontare complessivo dei titoli emessi dalla società veicolo al netto di quelli sottoscritti dalla società cedente (c.d. titoli Junior). Nel caso di operazioni di auto-cartolarizzazione, in conseguenza della sottoscrizione da parte della società cedente sia dei titoli Junior sia dei titoli Senior non viene evidenziata alcuna voce di debito.

Analoghi criteri di rappresentazione, basati sulla prevalenza della sostanza sulla forma, sono applicati per la rilevazione delle componenti economiche.

In accordo con i principi contabili di riferimento eventuali "*back to back swaps*" a supporto dell'operazione

non sono rilevati nello stato patrimoniale. Le componenti economiche di competenza sono rilevate nella voce "Interessi passivi".

### **A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

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

### **A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE**

#### ***Informativa di natura qualitativa***

Con decorrenza 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 «Valutazione del *fair value*», che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del *fair value* precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di *fair value*, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Il *fair value* è definito come il prezzo che verrebbe percepito per la vendita di un'attività o pagato per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato, alle condizioni correnti alla data di valutazione nel mercato principale o nel mercato più vantaggioso. Ai fini della misurazione al *fair value*, il principio IFRS 13 definisce una triplice gerarchia di *fair value*, basata sull'osservabilità o meno dei parametri di mercato:

- 1) quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1):  
la valutazione è effettuata sulla base dei prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche;
- 2) metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2):  
la valutazione dello strumento finanziario è basata su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – compresi gli spread creditizi e di liquidità – sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica ridotti elementi di discrezionalità nella valutazione in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli similari) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi;
- 3) metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3):  
la determinazione del *fair value* fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management.

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

#### **A.4.1 Livelli di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati**

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi il *fair value* corrisponde di norma ai prezzi rilevabili sul mercato (prezzi quotati prontamente e regolarmente disponibili in un listino), mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi il *fair value* viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da provider informativi specializzati.

Nei casi in cui non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento, ove disponibili, a dati rilevabili sul mercato; detti metodi sono in linea con quelli generalmente accettati e utilizzati dal mercato e si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche analoghe anche in termini di profilo di rischio, calcolo di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente. Anche per gli strumenti finanziari ove non sono disponibili o attendibili input osservabili sul mercato, vengono utilizzati metodi analoghi a quelli precedentemente citati.

Si segnala che per la società le uniche poste valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione, rappresentate da derivati al servizio dell'Accordo sui crediti cartolarizzati.

In particolare, la valutazione degli interest rate swap (IRS) è stata ottenuta attualizzando i flussi finanziari attesi, che saranno scambiati nelle date previste dai "termsheet" dei singoli strumenti.

I nozionali relativi ai singoli scambi sono stati forniti da Alba Leasing, come anche alcuni flussi derivanti dalla dinamica dei portafogli di assets sottostanti i contratti derivati, mentre i tassi utilizzati per l'attualizzazione dei flussi sono stati ricavati dalla curva dei tassi di interesse per i Titoli di Stato tedeschi. I tassi di interesse utilizzati per stimare i flussi indicizzati al mercato monetario (euribor con vari tenors) sono ottenuti dalla curva euro swap, da cui sono stati ricavati i tassi forward.

La stima del *fair value* è stata effettuata utilizzando le volatilità implicite quotate alla data di valutazione. In presenza di "bid-ask" sulle quotazioni, coerentemente con quanto avviene nei mercati finanziari, viene considerato il prezzo "mid".

#### **A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni**

Nessuna attività o passività finanziaria misurata al *fair value* su base ricorrente è classificabile gerarchicamente all'interno del livello 3. Non sono state pertanto elaborate analisi quantitative di *sensitivity* sul *fair value*.

#### **A.4.3 Gerarchia del *fair value***

Nella determinazione del *fair value*, l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione, che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità del *fair value* in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Si distinguono i seguenti livelli:

*Livello 1)* quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo - secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione;

*Livello 2)* input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

*Livello 3)* input che non sono basati su dati di mercato osservabili. In questo caso il *fair value* viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime ed assunti da parte degli uffici preposti.

La scelta tra le metodologie non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

#### A.4.4 Altre informazioni

##### *Informativa di natura quantitativa*

#### A.4.5 Gerarchia del *fair value*

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i> (migliaia di euro)	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1.086	-	1.086
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibile per la vendita	-	-	-	-
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1.086</b>	<b>-</b>	<b>1.086</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	660	-	660
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>660</b>

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

##### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni rilevabili come attività finanziarie valutabili al *fair value* di livello 3.

##### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni rilevabili come passività finanziarie valutabili al *fair value* di livello 3.

##### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività/Passività finanziarie non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente (migliaia di euro)	31/12/2013				31/12/2012			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti	4.248.901	-	-	4.295.333	4.378.248	-	-	4.429.360
3. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.248.901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.295.333</b>	<b>4.378.248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.429.360</b>
1. Debiti	4.107.865	-	-	4.107.865	4.266.468	-	-	4.266.468
2. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Passività associate ad attività on via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.107.865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.107.865</b>	<b>4.266.468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.266.468</b>

Legenda:

VB = Valore di bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Per i criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* e dei livelli delle attività e passività finanziarie valutate al costo e per le quali il *fair value* è richiesto ai fini di informativa si fa rinvio a quanto contenuto nel paragrafo "Informativa di natura qualitativa" della presente sezione.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di euro)

### ATTIVO

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
a) Cassa	7	9
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

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

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

Voci / Valori (migliaia di euro)	31/12/2013			31/12/2012		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
- Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B Strumenti finanziari derivati</b>						
1. Derivati finanziari	-	1.086	-	-	2.032	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>1.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.032</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>-</b>	<b>1.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.032</b>	<b>-</b>

##### Legenda

L1 = Livello 1  
L2 = Livello 2  
L3 = Livello 3

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

## 2.2 "Strumenti finanziari derivati"

<b>Variazioni/Tipologie (migliaia di euro)</b>	<b>Tassi di interesse</b>	<b>Valute</b>	<b>Titoli di capitale</b>	<b>Altro</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>1 Over the counter</b>						
Derivati finanziari						-
- Fair value	1.086	-	-	-	1.086	2.032
- Valore nozionale	339.318	-	-	-	339.318	660.129
Derivati creditizi						
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>1.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.086</b>	<b>2.032</b>
<b>2 Altri</b>						
Derivati finanziari						-
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi						
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>1.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.086</b>	<b>2.032</b>

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

<b>Voci / Valori (migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Attività per cassa</b>		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Enti finanziari	-	-
e) Altri emittenti	-	-
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		
a) Banche	1.086	2.032
b) Altre componenti	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.086</b>	<b>2.032</b>

## 2.4 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazione annua"

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 6 – Crediti - Voce 60

### 6.1 “Crediti verso banche”

Composizione (migliaia di euro)	31/12/2013			31/12/2012				
	Valore di bilancio	Fair value		Valore di bilancio	Fair value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Depositi e conti correnti	6.823			6.823	8.891			8.891
2. Finanziamenti	4.079			4.088	5.821			5.849
2.1 Pronti contro termine	-				-			
2.2 Leasing finanziario	3.102				3.583			
2.3 Factoring								
- pro-solvendo	-				-			
- pro-soluto	-				-			
2.4 Altri finanziamenti	977				2.238			
3. Titoli di debito	-				-			
- titoli strutturati	-				-			
- altri titoli di debito	-				-			
4. Altre attività	639			639	8.549			8.549
<b>Totale</b>	<b>11.541</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.550</b>	<b>23.261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.289</b>

#### Legenda

L1 = Livello 1  
L2 = Livello 2  
L3 = Livello 3

La voce “Altri finanziamenti” comprende crediti oggetto di conferimento nel 2009 da parte di Banca Italease.

La voce “Altre attività” è composta prevalentemente da crediti vantati nei confronti di Banca Italease e/o rilevati per effetto dell’Accordo per il prezzo differito non corrisposto dai veicoli di cartolarizzazione di competenza del periodo 31 marzo – 31 dicembre 2009 e la remunerazione dei titoli junior e senior relative al Sub portafoglio bancario che in forza dell’Accordo sui crediti cartolarizzati spettano ad Alba Leasing.

Si evidenzia che non sono presenti crediti deteriorati nei confronti di controparti banche.

## 6.2 "Crediti verso enti finanziari"

Composizione  (migliaia di euro)	31/12/2013						31/12/2012					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorate		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorate		L1	L2	L3
	Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
1 Finanziamenti	95.889	-	-	-	-	96.218	101.827	-	-	-	-	105.386
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Leasing finanziario	48.672	-	-	-	-	-	50.187	-	-	-	-	-
1.3 Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- pro-solendo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 Altri finanziamenti	47.217	-	-	-	-	-	51.640	-	-	-	-	-
2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Altre attività	780.127	-	-	-	-	780.127	975.112	-	-	-	-	975.112
<b>Totale</b>	<b>876.016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>876.345</b>	<b>1.076.939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.080.498</b>

### Legenda

L1 = Livello 1  
L2 = Livello 2  
L3 = Livello 3

La voce "Altri finanziamenti" è costituita da crediti per:

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

La voce "Altre attività" comprende principalmente:

- 708.151 mila euro relativi principalmente a crediti nei confronti dei patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione e rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati per la componente afferente al cosiddetto Sub-portafoglio bancario (627.043 mila euro crediti leasing e 81.108 mila euro per altri crediti).  
Per maggiori dettagli si rimanda a quanto descritto nella sezione 4 – “Altri aspetti” della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa;
- 72.562 mila euro per crediti nei confronti delle Società veicolo di operazioni di cartolarizzazione (Alba 3 SPV S.r.l., Alba 4 SPV S.r.l. ed Alba 5 SPV S.r.l.) effettuate dalla Società. Si evidenzia che 55.829 mila euro sono relativi a valori di riscatto finali ceduti in garanzia all'operazione.

### 6.3 “Crediti verso clientela”

Composizione  (migliaia di euro)	31/12/2013						31/12/2012					
	Bonis	Deteriorate		Fair value			Bonis	Deteriorate		Fair value		
		Acquistati	Altri	L1	L2	L3		Acquistati	Altri	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	2.881.223	-	473.488			3.400.805	2.882.622	-	390.045			3.320.192
1.1 Leasing finanziario	2.130.720	-	224.433				2.028.328	-	160.440			
di cui: senza opzione finale d'acquisto	-	-	-				-	-	-			
1.2 Factoring	-	-	-				-	-	-			
- pro-solvendo	-	-	-				-	-	-			
- pro-soluto	-	-	-				-	-	-			
1.3 Credito al consumo (incluse carte di credito revolving)	-	-	-				-	-	-			
1.4 Carte di credito	-	-	-				-	-	-			
1.5 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati	-	-	-				-	-	-			
1.6 Altri finanziamenti	750.503	-	249.055				854.294	-	229.605			
di cui: da escussioni di garanzie e impegni	-	-	-				-	-	-			
2. Titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
- titoli strutturati	-	-	-				-	-	-			
- altri titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
3. Altre attività	6.633	-	-			6.633	5.381	-	-			5.381
<b>Totale</b>	<b>2.887.856</b>	<b>-</b>	<b>473.488</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.407.438</b>	<b>2.888.003</b>	<b>-</b>	<b>390.045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.325.573</b>

#### Legenda

L1 = Livello 1  
L2 = Livello 2  
L3 = Livello 3

La voce "Altri finanziamenti" è costituita da:

nei crediti in bonis:

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

nei crediti deteriorati:

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

Tra i crediti (per leasing finanziario) sono comprese "attività cedute e non cancellate" per un importo complessivo pari a 449.368 mila euro (di cui 4.628 mila euro di crediti deteriorati), nell'ambito dell'operazione di auto cartolarizzazione denominata Alba 3 perfezionata nell'ultimo trimestre del 2012 ed Alba 4 perfezionata nel primo trimestre del 2013.

Tali attività cedute sono riferite a contratti di leasing e devono essere mantenute nell'attivo del bilancio in quanto non presentano i requisiti previsti dallo IAS 39 per la c.d. "derecognition".

Nel corso del 2013 si è proceduto a strutturare l'Operazione Alba 5 mediante conferimento ad un Veicolo di nuova costituzione degli attivi delle due precedenti cartolarizzazioni Alba 1 (veicolo Alba 1 SPV S.r.l.) e Alba 2 (veicolo Alba 2 SPV S.r.l.). L'operazione è stata effettuata trasferendo tutti i crediti, al netto di quelli in default che invece sono stati retrocessi ad Alba Leasing S.r.l.. L'operazione ha visto l'emissione di titoli Senior per complessivi 450 milioni di euro e di titoli Junior per complessivi 230 milioni di euro. Entrambi i titoli sono stati sottoscritti da Alba Leasing S.p.A. (autocartolarizzazione) che poi ha ceduto i titoli senior in Repo al *conduit* di Intesa San Paolo.

L'esposizione di attività cedute e non cancellate relativa alla sopradescritta operazione ammonta ad Euro 595.372 mila euro.

Le caratteristiche dell'operazione sono riportate nella tabella che segue:

Nome cartolarizzazione:	Alba 5 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione:	Tradizionale	
Originator:	Alba Leasing S.p.A.	
Emittente:	Alba 5 S.r.l.	
Servicer:	Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate:	In bonis	
Data del <i>closing</i> :	11-apr-13	
Valore Nominale del portafoglio:	710.340.652	
Prezzo di cessione del portafoglio:	672.559.016	
Altre informazioni rilevanti:	-	
Agenzie di rating:	Standard & Poor's e Moody's	
Ammontare e condizioni del tranching:		
ISIN	IT0004918519	IT0004918527
Tipologia	Senior	Junior
Classe	A	B
Rating	A (sf) / A2 (sf)	unrated
Borsa di quotazione	Borsa Irlandese	Non quotato
Data di emissione	16-mag-13	16-mag-13
Scadenza legale	apr-40	apr-40
Call option	-	
Tasso	Euribor 3 m + 150 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.
Grado di subordinazione	-	Sub. A
Valore nominale emesso	450.000.000	230.000.000
Valore in essere a fine esercizio	374.840.370	230.000.000
Sottoscrittore dei titoli	Alba Leasing S.p.A.	Alba Leasing S.p.A.

#### 6.4 "Crediti": attività garantite

migliaia di euro	31/12/2013						31/12/2012					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1 Attività in bonis garantite da:	3.102	-	675.715	239.379	2.214.312	707.115	3.583	3.583	884.632	884.632	2.142.273	2.142.273
- Beni in leasing finanziario	3.102	-	675.715	239.379	2.130.720	675.607	3.583	3.583	884.632	884.632	2.028.328	2.028.328
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	83.592	31.508	-	-	-	-	113.945	113.945
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Attività deteriorate garantite da:	-	-	-	-	303.722	276.852	-	-	-	-	242.940	240.940
- Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	224.433	199.352	-	-	-	-	160.440	160.440
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	79.289	77.500	-	-	-	-	82.500	80.500
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.102</b>	<b>-</b>	<b>675.715</b>	<b>239.379</b>	<b>2.518.034</b>	<b>983.967</b>	<b>3.583</b>	<b>3.583</b>	<b>884.632</b>	<b>884.632</b>	<b>2.385.213</b>	<b>2.383.213</b>

#### Legenda

VE = Valore di bilancio delle esposizioni

VG = *Fair value* delle garanzie

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

I crediti verso enti finanziari per leasing finanziario, includono crediti per 627.043 migliaia di euro relativi al credito rilevato nei confronti dei patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati per la componente relativa al Sub-portafoglio bancario. Tale classificazione è stata operata in relazione al contratto di origine di tali crediti e in considerazione del presidio costituito dalla relativa garanzia in essere a fronte del contratto di locazione finanziaria in virtù delle pattuizioni previste dall'Accordo (si veda sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della Nota Integrativa al bilancio consolidato).

Inoltre, si evidenzia che, la tabella sopra riportata non contiene le esposizioni per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio nei confronti della clientela che riguarda posizioni in bonis per 77.811 mila euro (di cui 15.027 mila euro garantiti) e posizioni deteriorate pari a 403 mila euro (di cui 157 mila euro garantiti).

## Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

### 10.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

<b>Attività / Valori</b> <b>(migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>159</b>	<b>201</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	30	47
d) impianti elettronici	7	10
e) altri	122	144
<b>1. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>159</b>	<b>201</b>

Si evidenziano 1 mila euro di attività riferite al leasing finanziario relative a beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti per i quali l'utilizzatore non ha esercitato il diritto di opzione finale (esposti nelle Attività di proprietà – Altri).

### 10.2 Attività materiale detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### 10.3 Attività materiale ad uso funzionale: composizione delle rivalutate

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### 10.4 Attività materiale detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### 10.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altri	Totale
<b>A.2 Esistenze iniziali lorde</b>	-	-	47	10	144	201
A.1 Riduzione di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	-	47	10	144	201
<b>B. Aumenti:</b>	-	-	-	-	14	14
B.1 Acquisti	-	-	-	-	13	13
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimento da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	1	1
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	(17)	(3)	(36)	(56)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(17)	(3)	(30)	(50)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimento a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	(6)	(6)
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	30	7	122	159
D.1 Riduzione di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	-	-	30	7	122	159
<b>E. Valutazione al costo</b>	-	-	30	7	122	159

### 10.6 Attività materiale detenute a scopo di investimento: variazioni annue

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110

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

Voci / Valutazione  (migliaia di euro)	31/12/2013		31/12/2012	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al Fair Value	Attività valutate al costo	Attività valutate al Fair Value
<b>1 Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2 Altre attività immateriali</b>	<b>126</b>	-	<b>59</b>	-
2.1 di proprietà	126	-	59	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	126	-	59	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale 2</b>	<b>126</b>	-	<b>59</b>	-
<b>3 Attività riferibili al leasing finanziario</b>	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
<b>Totale 3</b>	-	-	-	-
<b>4 Attività concesse in leasing operativo</b>	-	-	-	-
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>126</b>	-	<b>59</b>	-
<b>Totale</b>	<b>126</b>	-	<b>59</b>	-

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

### 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>59</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>102</b>
B.1 Acquisti	102
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(35)</b>
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(35)
C.3 Rettifiche di valore	-
- patrimonio netto	-
- conto economico	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>126</b>

### 11.3 Attività immateriali: altre informazioni

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

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

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

#### Composizione delle "Attività fiscali correnti"

La società ha iscritto:

- un credito verso erario per IRES per un importo pari a 8.584 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2012 ed esposto nella dichiarazione del modello unico del 2013;
- un credito verso erario per IRES per un importo pari a 538 mila euro, iscritto per effetto dell'entrata in vigore dell'art. 2, comma 1, del DL n. 201/2011, che ha introdotto, a decorrere dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2012, la deducibilità ai fini delle imposte sui redditi dell'Irap relativa alla quota imponibile delle spese per il personale dipendente e assimilato al netto delle deduzioni spettanti ai sensi dell'art. 11, commi 1, lettera a), 1-bis, 4-bis, 4-bis1 del DL n. 446/1997 ed ha consentito alle società di richiedere il rimborso delle maggiori imposte sui redditi versati per effetto della mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato negli anni 2010 e 2011;
- un debito verso erario per imposte IRES da versare pari a 3.216 mila euro;
- un credito verso l'erario per acconti IRAP versati per un importo pari a 2.793 mila euro;
- un credito verso l'erario per IRAP per un importo pari a 590 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2012 ed esposto nella dichiarazione del modello unico del 2013;
- un debito verso l'erario per imposte IRAP da versare pari a 1.855 mila euro.

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

- crediti verso erario per IRES per un importo pari a 5.368 mila euro;
- crediti verso erario per IRAP per un importo pari a 1.528 mila euro;
- crediti verso erario per ritenute d'acconto subite su interessi di conto corrente bancari e provvigioni per un importo pari a 6 mila euro.

Composizione delle "Attività fiscali anticipate"

<i>(migliaia di euro)</i>	IRES	IRAP	Altre	31/12/2013	31/12/2012
<b>A) In contropartita del Conto Economico</b>					
Svalutazione crediti deducibili in esercizi successivi	39.995	1.625	-	41.620	35.488
Accantonamenti e rettifiche di valore deducibili in esercizi successivi	3.311	-	-	3.311	1.996
Valutazione al fair value di attività e passività finanziarie deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Imposte anticipate su plusvalenze infragruppo eliminate in sede di consolidamento	-	-	-	-	-
Costo del personale ed accantonamenti al T.F.R. deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	15
Svalutazioni partecipazioni deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Ammortamento immobili non strumentali deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Altre	42	-	-	42	16
<b>Totale A</b>	<b>43.348</b>	<b>1.625</b>	<b>-</b>	<b>44.973</b>	<b>37.515</b>
<b>B) In contropartita a Patrimonio Netto</b>					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	61
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>43.348</b>	<b>1.625</b>	<b>-</b>	<b>44.973</b>	<b>37.576</b>

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

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

Composizione delle "Passività fiscali correnti"

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

### Composizione delle "Passività fiscali differite"

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Esistenza iniziale</b>	<b>37.515</b>	<b>33.741</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>14.290</b>	<b>6.042</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	14.290	6.042
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	14.290	6.042
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(6.832)</b>	<b>(2.268)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(5.453)	(2.268)
a) rigiri	(4.115)	(1.598)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	(1.338)	(670)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	(1.379)	-
a) trasformazione di crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011	(1.379)	-
b) altre	-	-
<b>4 Importo finale</b>	<b>44.973</b>	<b>37.515</b>

12.3.1. *Variazione delle imposte anticipate di cui Legge 214/2011( in contropartita del conto economico)*

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>35.488</b>	<b>31.938</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>9.022</b>	<b>5.497</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(2.891)</b>	<b>(1.947)</b>
3.1 Rigiri	(1.338)	(1.277)
3.2 Trasformazione di crediti d'imposta	(1.553)	(670)
a) derivante da perdite di esercizio	(1.379)	(670)
b) derivante da perdite fiscali	(174)	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>41.619</b>	<b>35.488</b>

Nel corso dell'esercizio 2013 la Società ha utilizzato il credito d'imposta discendente dalla trasformazione delle Attività Fiscali anticipate, determinate ai sensi dell'art. 2, c. 55 e 56 del DL 225 del 29/12/2010, in compensazione dell'IRAP a saldo dell'anno d'imposta 2012 ed acconto per l'anno 2013, per un totale di 1.553 mila euro.

Nello stesso esercizio la Società ha contabilizzato ulteriori Attività Fiscali Anticipate potenzialmente trasformabili in credito d'imposta, ai sensi dell'art. 2, c. 55 e 56 del DL 225 del 29/12/2010, per un importo pari a 7.276 mila euro.

Il saldo finale della Attività Fiscali Anticipate che potranno essere trasformate in credito d'imposta, ricorrendone i presupposti, è pari a 41.619 mila euro.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
<b>1 Esistenza iniziale</b>	<b>61</b>	-
<b>2 Aumenti</b>	-	<b>61</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	61
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	61
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3 Diminuzioni</b>	<b>(61)</b>	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(61)	-
a) rigiri	(61)	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4 Importo finale</b>	-	<b>61</b>

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

(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
<b>1 Esistenza iniziale</b>	-	<b>11</b>
<b>2 Aumenti</b>	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3 Diminuzioni</b>	-	<b>(11)</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	(11)
a) rigiri	-	(11)
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4 Importo Finale</b>	-	-

## Sezione 14 – Altre attività - Voce 140

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Crediti verso Erario (non classificabili nelle attività fiscali)	173.852	159.235
Partite in corso di lavorazione	3.577	3.090
Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	6.916	5.210
Altre partite	10.095	7.023
<b>Totale</b>	<b>194.440</b>	<b>174.558</b>

La voce “Crediti verso Erario” è rappresentata dal credito risultante dalle liquidazioni mensili dell’IVA oltre a 184 mila euro di Crediti verso Erario per altre poste.

Si evidenzia che:

- in data 29 febbraio 2012 è stata effettuata istanza di rimborso a seguito della presentazione della Dichiarazione IVA 2012 dell’importo di 69.516 mila euro di cui 516 mila euro sono stati rimborsati da parte di Equitalia S.p.A. in data 20 agosto 2012 tramite procedura di liquidazione semplificata. In data 5 Febbraio 2014 tale credito è stato rimborsato direttamente a Factorit S.p.A., società cui il credito era stato ceduto;
- in data 3 giugno 2013 è stata effettuata istanza di rimborso a seguito della presentazione della Dichiarazione IVA 2013 dell’importo di 65.049 mila euro di cui 516 mila euro sono stati rimborsati da parte di Equitalia S.p.A. in data 31 luglio 2013 tramite procedura di liquidazione semplificata.

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

- 1.853 mila euro di risconti attivi per assicurazione su contratti di leasing;
- 56 mila euro di risconti attivi per assicurazioni su mutui;
- 4.991 mila euro relativi a risconti per prestazioni fatturate anticipatamente e di competenza futura.

La voce “Partite in corso di lavorazione” si riferisce ad addebiti registrati in attesa di essere puntualmente attribuiti a specifiche partite.

La voce “Altre partite” comprende principalmente:

- 9.317 mila euro di crediti relativi al finanziamento garantito verso JP Morgan. Tale ammontare, che viene pagato mensilmente come previsto contrattualmente, sarà utilizzato per rimborsare la rata del finanziamento al momento della sua scadenza prevista trimestralmente;
- 94 mila euro di depositi cauzionali rilasciati per affitti passivi.

## PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti - Voce 10

#### 1.1 Debiti

Voci (migliaia di euro)	31/12/2013			31/12/2012		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1 Finanziamenti	2.657.943	70.949	376.041	2.744.740	70.103	-
1.1 pronti contro termine passivi	-	-	376.041	-	-	-
1.2 altri finanziamenti	2.657.943	70.949	-	2.744.740	70.103	-
2 Altri debiti	2.318	910.697	89.917	6.164	1.354.008	91.453
<b>Totale</b>	<b>2.660.261</b>	<b>981.646</b>	<b>465.958</b>	<b>2.750.904</b>	<b>1.424.111</b>	<b>91.453</b>
<i>Fair value - livello 1</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Fair value - livello 2</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Fair value - livello 3</i>	<b>2.660.261</b>	<b>981.646</b>	<b>465.958</b>	<b>2.750.904</b>	<b>1.424.111</b>	<b>91.453</b>
<b>Totale Fair Value</b>	<b>2.660.261</b>	<b>981.646</b>	<b>465.958</b>	<b>2.750.904</b>	<b>1.424.111</b>	<b>91.453</b>

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

La voce "Finanziamenti" dei Debiti verso banche comprende:

- 1.575.932 mila euro per anticipazioni in conto corrente;
- 451.533 mila euro per depositi;
- 5.285 mila euro per anticipazioni in valuta;
- 111.374 mila euro per finanziamenti a breve termine;
- 513.819 mila euro per finanziamenti a medio - lungo termine.

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso banche comprende prevalentemente debiti per provvigioni maturate da liquidare verso le banche presentatrici.

La voce "Finanziamenti" dei Debiti verso enti finanziari è rappresentato:

- 69.000 mila euro dalla cessione, in garanzia, del Credito IVA vantato dalla Società;
- 1.949 mila euro da Debiti verso altri enti finanziari.

La voce "Altri Debiti" dei Debiti verso enti finanziari è costituita prevalentemente:

- 691.116 mila euro da debiti verso i patrimoni separati gestiti dai veicoli di cartolarizzazione rilevati a fronte dell'Accordo sui crediti cartolarizzati per la quota parte relativa al Sub-portafoglio bancario. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato nella sezione 4 – "Altri aspetti" della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa;
- 217.254 mila euro per debiti verso le società veicolo di operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Società.

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

#### 1.2 Debiti subordinati

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

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

Passività (migliaia di euro)	31/12/2013					31/12/2012				
	Fair value			FV*	VN	Fair value			FV*	VN
	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	660	-	-	87.686	-	1.917	-	-	770.668
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>660</b>	-	-	<b>87.686</b>	-	<b>1.917</b>	-	-	<b>770.668</b>

#### Legenda

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

VN= Valore nominale / nozionale

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

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

### 3.2 “Passività finanziarie di negoziazione”: Passività subordinate

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

Tipologia/sottostanti						
(migliaia di euro)	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Over the counter</b>						
Derivati finanziari						
- Fair value	660	-	-	-	660	1.917
- Valori nozionale	87.686	-	-	-	87.686	770.668
Derivati creditizi						
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>1.917</b>
<b>2. Altri</b>						
Derivati finanziari						
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi						
- Fair value	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>1.917</b>

## Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70

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

## Sezione 9 – Altre passività - Voce 90

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

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Debiti verso Erario per somme da versare per conto terzi	962	1.057
Debiti verso il Personale	7.395	3.995
Debiti verso Sindaci	64	64
Debiti verso Enti previdenziali	923	963
Debiti verso Fornitori	491	804
Altre partite in corso di lavorazione	916	2.217
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	5.122	4.257
Altre partite	379	382
<b>Totale</b>	<b>16.252</b>	<b>13.739</b>

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

La voce "Debiti verso il personale" comprende:

- debiti per ferie maturate e non godute e per ulteriori spettanze pari ad 3.523 mila euro;
- debiti per "fondo di solidarietà" 3.872 mila euro (si rimanda a quanto dettagliato nella voce di conto economico spese del personale voce 100.a).

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

La voce "Debiti verso Fornitori" comprende

- 489 mila euro per debiti verso fornitori aziendali;
- 2 mila euro per debiti verso società appartenenti al Gruppo Banca Italease per prestazioni di servizi diverse.

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

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

- 3.087 mila euro da risconti passivi su assicurazioni;
- 2.035 mila euro da ratei passivi su altre poste.

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.941</b>	<b>2.637</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>174</b>	<b>358</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	71	95
B.2 Altre variazioni in aumento	103	263
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(678)</b>	<b>(54)</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	(458)	(41)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(220)	(13)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.437</b>	<b>2.941</b>

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

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

### **Ipotesi Attuariali**

Ai fini della determinazione del modello attuariale sono stati considerati:

- *Parametri normativi*: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge.
- *Parametri demografici*: per la probabilità di morte, la tavola Istat 2010 e per la probabilità di invalidità, la tavola Inps per il personale del settore del commercio (proiezioni al 2010).
- *Parametri economici*: Tasso di inflazione nel lungo periodo del 2%, dinamica retributiva differenziata in funzione dell'anzianità di servizio e determinata tenendo conto sia dei tassi di crescita dei prezzi che delle dinamiche evolutive dedotte da collettività generali. L'incremento medio salariale è pari al 0% per tutta la durata dello sviluppo delle posizioni. Rivalutazione legale del TFR pari al 75% del tasso inflattivo aumentato di 1,5 punti percentuali, ossia 3%.
- *Parametri Finanziari*: il parametro utilizzato è stato la struttura dei tassi delle obbligazioni corporate di emittenti con rating AA e denominata in Euro rilevata da Bloomberg alla data del 31 dicembre 2013. Per le scadenze successive al trentesimo esercizio si è ipotizzata una struttura per scadenza dei tassi di interesse piatta, ossia con tassi tutti corrispondenti al tasso relativo al 30° anno.

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
1 Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2 Altri fondi per rischi ed oneri	5.462	4.324
2.1 controversie legali	691	1.176
2.2 oneri per il personale	4.771	3.148
2.3 altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.462</b>	<b>4.324</b>

Si evidenzia che a seguito della notifica da parte dell'Agenzia delle Entrate, in data 14 marzo 2012, dell'avviso di liquidazione relativo all'imposta di registro basato sulla presunzione di omessa dichiarazione di avveramento della supposta condizione sospensiva contenuta nell'"Atto di Conferimento" stipulato tra Banca Italease ed Alba Leasing in data 24 dicembre 2009 relativamente alla retrocessione di Attività finanziarie per 3.492 mila € (pattuizioni di cui all'articolo "II.D.2g", relativamente alle attività finanziarie detenute per la negoziazione di cui all'allegato "O") e Crediti per 170.919 mila € (pattuizioni di cui all'articolo "II.F.2" e "II.F.3", relativamente ai crediti conferiti non rispondenti ai requisiti di cui alle garanzie rilasciate dalla conferente), la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, in sede di trattazione nel merito della controversia discussa in data 18 giugno 2013, ha accolto in toto le tesi esposte in sede difensiva dalla ns. società.

Pertanto, con sentenza depositata in data 19 Settembre 2013, l'atto emesso dall'Agenzia delle Entrate è stato annullato.

Per parte sua, l'Agenzia delle Entrate con appello notificato in data 19 marzo 2014 alle controparti (Alba Leasing e Banca Italease) ha impugnato la sentenza di primo grado avanti alla Commissione Tributaria Regionale di Milano.

Valutati i presupposti sui quali sono fondate le presunzioni dell'Agenzia delle Entrate ed in considerazione del parere espresso dai professionisti di fiducia che assistono la Società nel contenzioso instauratosi con l'Amministrazione Finanziaria e che hanno valutato il rischio di soccombenza "possibile" ma non "probabile", non si è ritenuto opportuno effettuare accantonamenti, in conformità ai principi contabili di riferimento.

Si evidenzia inoltre che in data 13 novembre 2013 è iniziata una verifica dell'Agenzia delle Entrate presso la Società, conclusasi in data 20 dicembre 2013, con la sottoscrizione del verbale di constatazione.

Con il processo verbale di constatazione suddetto i verificatori hanno proposto una ripresa a tassazione di componenti negative di reddito per l'importo complessivo di euro 1.130.512,60. Le contestazioni sono tutte relative alla corretta determinazione della quota di costi deducibile nell'anno d'imposta 2010 per svalutazione di crediti, in applicazione dell'art.106, comma 3, del TUIR.

Secondo l'interpretazione dell'Agenzia delle Entrate della norma citata, la società avrebbe indebitamente incluso tra le svalutazioni crediti deducibili i seguenti costi:

- Euro 464.769,05, pari allo 0,30% dei crediti conferiti, garantiti dalle banche sulla base delle convenzioni denominate "presto-leasing" e "leasing-auto";
- Euro 401.609,09, pari allo 0,30% dei crediti oggetto dell'"accordo sui crediti cartolarizzati", garantiti dalle banche sulla base delle convenzioni denominate "presto-leasing" e "leasing-auto";
- Euro 264.134,46, pari allo 0,30% dei crediti conferiti e relativi a cinque contratti stipulati con i clienti "Romana Investimenti Immobiliare" e Fagioli Immobiliare", ritenuti nulli in quanto riferiti ad acquisti effettuati nell'ambito di un'operazione di frode, già oggetto di Accertamento con Adesione concluso tra l'Agenzia delle Entrate e Banca Italease Spa per le annualità 2005-2006-2007.

La società, con dichiarazione a verbale resa in chiusura dell'attività di verifica, nel prendere atto dei rilievi, ne ha comunque contestato la fondatezza.

Il presente verbale è stato trasmesso dai verificatori all'Agenzia delle Entrate, Direzione Regionale della Lombardia, Ufficio Grandi Contribuenti che, una volta valutate le contestazioni avanzate, provvederà ad emettere avviso di accertamento.

Gli atti sono all'esame dei professionisti di fiducia per valutare le iniziative più opportune da intraprendere per la tutela dei diritti e delle ragioni di Alba Leasing Spa.

Trattandosi della formulazione di sole contestazioni che hanno trovato la loro formale evidenza nel solo processo verbale di constatazione, non ancora concretizzatesi in effettive riprese fiscali, valutati i presupposti sui quali sono fondate le presunzioni dell’Agenzia delle Entrate ed in considerazione del parere espresso dai professionisti di fiducia che assistono la Società e che hanno valutato il rischio di soccombenza “possibile” ma non “probabile”, non si è ritenuto opportuno effettuare accantonamenti, in conformità ai principi contabili di riferimento.

La voce “oneri per il personale” è composta principalmente da accantonamenti per oneri nei confronti del personale (si rimanda a quanto dettagliato nella voce di conto economico spese del personale voce 100.a).

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.324</b>	<b>4.082</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>4.638</b>	<b>1.142</b>
B.1 Accantonamento dell’esercizio	4.637	86
B.4 Altre variazioni in aumento	1	1.056
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(3.500)</b>	<b>(900)</b>
C.1 Utilizzo nell’esercizio	(2.848)	(408)
C.3 Altre variazioni in diminuzione	(652)	(492)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.462</b>	<b>4.324</b>

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

Le voci “utilizzo nell’esercizio” e “altre variazioni in diminuzione”, includono rispettivamente l’utilizzo di importi accantonati negli esercizi precedenti.

## Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140 e 150

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	325.000
1.2 Altre azioni	-

In data 7 febbraio 2013 è stato iscritto nel Registro delle Imprese di Milano il verbale dell'Assemblea Straordinaria dei Soci tenutasi il precedente 28 gennaio ed avente ad oggetto l'aumento del capitale sociale per un ammontare di 70 milioni di euro, nonché la conseguente modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale.

A far data dalla sopra citata iscrizione, il nuovo capitale sociale di Alba Leasing S.p.A., è pari a € 325.000.000,00 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 325.000.000 di azioni da nominali euro 1,00 cadauna.

### 12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### 12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale"

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

Tipologie	Importo
Sovrapprezzo di emissione	105.000

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

## 12.5 Altre informazioni

Disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	325.000		
<b>Riserve di capitale</b>			
Riserva per azioni proprie	-	---	
Riserva da sovrapprezzo azioni	105.000	A,B	-
<b>Riserve di utili:</b>			
Riserva Legale	-		
Riserva Straordinaria	-		
Utili (perdita) portati a nuovo	(49.067)	---	
Altre riserve	(2)	---	
<b>Utile (perdita) d'esercizio:</b>	(16.476)		
<b>Totale</b>	<b>364.455</b>		-
<b>Residuo quota distribuibile</b>			

### Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdita

C: per distribuzione soci

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

## Altre Informazioni

1. *Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari.*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

2. *Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, soggette ad accordi-quadro di compensazione ovvero ad accordi similari.*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

3. *Operazione di prestito titoli.*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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

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

<b>Voci/ Forme tecniche (migliaia di euro)</b>	<b>Titoli di debito</b>	<b>Finanziamenti</b>	<b>Altre operazioni</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5 Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	51	935	986	91
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	1.765	22.802	24.567	42.178
5.3 Crediti verso clientela	-	93.972	20	93.992	97.166
6 Altre attività	X	X	1.471	1.471	883
7 Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>95.788</b>	<b>25.228</b>	<b>121.016</b>	<b>140.318</b>

La voce "Finanziamenti" comprende principalmente:

- per 75.975 migliaia di euro, interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria;
- per 3.606 migliaia di euro, interessi attivi su mutui ipotecari;
- di cui 15.056 mila euro sono relativi agli interessi sui crediti "pro soluto" ossia quelli rivenienti di quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati.

La voce "Altre operazioni" comprende principalmente :

- interessi attivi e proventi assimilati rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati per 18.572 mila di euro;
- 1.471 mila euro relativi ad interessi maturati nei confronti dell'erario per credito IVA chiesto a rimborso.

Gli interessi maturati nell'esercizio su posizioni che risultano classificate come "deteriorate" ammontano, alla data di riferimento del bilancio, ad euro 12.164 mila.

#### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

<b>Voci / Forme tecniche</b>		<b>Finanziamenti</b>	<b>Titoli</b>	<b>Altro</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>(migliaia di euro)</b>						
1	Debiti verso banche	30.783	X	1	30.784	43.425
2	Debiti verso enti finanziari	10.265	X	7.642	17.907	29.660
3	Debiti verso clientela	4.316	X	-	4.316	1
4	Titoli in circolazione	X	-	-	-	-
5	Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7	Altre passività	X	X	-	-	-
8	Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>		<b>45.364</b>	<b>-</b>	<b>7.643</b>	<b>53.007</b>	<b>73.086</b>

La voce "Debiti" comprende:

- 15.235 mila di euro per interessi passivi su conti correnti;
- 11.190 mila di euro per interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti;
- 4.358 mila di euro per interessi passivi su depositi vincolati.

La voce "Altre passività" è composta principalmente da:

- 8.390 mila euro interessi passivi e oneri finanziari rilevati in relazione all'Accordo sui crediti cartolarizzati;
- 7.642 mila euro di interessi passivi connessi alle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Società.

## Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

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

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
1 operazioni di leasing finanziario	8.808	6.337
2 operazioni di factoring	-	-
3 credito al consumo	-	-
4 attività di merchant banking	-	-
5 garanzie rilasciate	37	32
6 servizi di:	-	-
- gestione fondi per conto terzi	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
7 servizi di incasso e pagamento	-	-
8 servicing in operazioni di cartolarizzazione	152	105
9 altre commissioni	105	172
<b>Totale</b>	<b>9.102</b>	<b>6.646</b>

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

- 4.661 mila euro di proventi per premi assicurativi;
- 1.092 mila euro di proventi per spese di incasso;
- 2.668 mila euro di proventi per spese di gestione del contratto.

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

## 2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
1 Garanzie ricevute	36	-
2 Distribuzione di servizi da terzi	-	-
3 Servizi di incasso e pagamento	489	444
4 Altre commissioni	7.067	5.657
4.1 operazioni di leasing	6.472	5.246
4.2 operazioni di factoring	-	-
4.3 Altre	595	411
<b>Totale</b>	<b>7.592</b>	<b>6.101</b>

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

- 2.063 mila euro di oneri sostenuti per commissioni di garanzia a banche;
- 2.634 mila euro di oneri sostenuti per premi assicurativi;
- 1.774 mila euro di oneri sostenuti per la gestione dei contratti.

La voce "altre commissioni: altre" comprende oneri sostenuti su mutui e altri finanziamenti collegati alle operazioni di cartolarizzazioni effettuate dalla Società.

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

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

Voci / Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze ( A )	Utili da negoziazione ( B )	Minusvalenze ( C )	Perdite da negoziazione ( D )	Risultato netto (A+B)- (C+D)
<b>1 Attività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.4 Altre attività	-	-	-	-	-
<b>2 Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-
<b>3 Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>		2.303		(2.279)	24
<b>4 Derivati finanziari</b>	264	-	(147)	(4.538)	(4.421)
<b>5 Derivati su crediti</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>2.303</b>	<b>(147)</b>	<b>(6.817)</b>	<b>(4.397)</b>

Con riferimento alla voce "Derivati finanziari" le colonne plusvalenze (pari ad euro 264) e minusvalenze (pari ad euro 147) accolgono le variazioni di *fair value* intervenute nel periodo sui derivati sottostanti le operazioni di cartolarizzazione relative all'Accordo sui crediti cartolarizzati. Le colonne utili e perdite da negoziazione accolgono invece i relativi differenziali di competenza del periodo.

Con riferimento alla voce "Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio" le colonne utili (pari ad euro 2.303) e perdite di negoziazione (pari ad euro 2.279) accolgono le variazioni di cambio positive e negative su contratti di locazione finanziaria in valuta e sui corrispondenti finanziamenti dedicati.

## Sezione 7 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 90

### 7.1 Composizione della voce 90 “Utile (perdite) da cessione o riacquisto”

Voci/componenti reddituali (migliaia di euro)	31/12/2013			31/12/2012		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
<b>1 Attività finanziarie</b>						
1.1 Crediti	1.046	(976)	70	-	-	-
1.2 Attività disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
1.3 Attività detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (1)</b>	<b>1.046</b>	<b>(976)</b>	<b>70</b>	-	-	-
<b>2 Passività finanziarie</b>						
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (1 + 2)</b>	<b>1.046</b>	<b>(976)</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'utile evidenziato in tabella si riferisce al risultato netto legato alla cessione a terzi di crediti *non-performing* legati al Sub-portafoglio bancario sottostante all'Accordo su crediti cartolarizzati e conferiti perfezionata nel corso del primo semestre dell'esercizio.

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

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

Voci / Rettifiche  (migliaia di euro)	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2013	31/12/2012
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1 Crediti verso banche	-	-	-	20	20	5
- per leasing	-	-	-	20	20	4
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	1
2 Crediti verso enti finanziari	(14.854)	(177)	12.894	3.236	1.099	(1.113)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-
- per leasing	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti	(14.854)	(177)	12.894	3.236	1.099	(1.113)
- per leasing	-	-	-	273	273	2
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(14.854)	(177)	12.894	2.963	826	(1.115)
3 Crediti verso clientela	(88.521)	(10.277)	48.934	8.303	(41.561)	(38.723)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-
- per leasing	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti	(88.521)	(10.277)	48.934	8.303	(41.561)	(38.723)
- per leasing	(56.756)	(7.888)	36.796	4.800	(23.048)	(21.102)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(31.765)	(2.389)	12.138	3.503	(18.513)	(17.621)
<b>Totale</b>	<b>(103.375)</b>	<b>(10.454)</b>	<b>61.828</b>	<b>11.559</b>	<b>(40.442)</b>	<b>(39.831)</b>

La voce rappresenta il saldo tra le rettifiche e le riprese di valore connesse con il deterioramento dei crediti. Il saldo netto della voce, che evidenzia un costo del rischio pari a circa il 0,95%, si compone per (37,5) milioni di euro di variazioni di specifiche (individuali) e per 1,1 milioni di euro di variazioni di portafoglio (collettive).

Tale saldo risente negativamente del significativo deterioramento della qualità del credito in conseguenza del permanere della difficile congiuntura economica.

Come evidenziato anche nella tabella 2.1 “Esposizioni creditizie verso la clientela: valori lordi e netti” all’interno della Sezione 3 – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura”, Parte D della nota integrativa, infatti, l’importo complessivo delle posizioni deteriorate passa da 664 milioni di euro a 781 milioni di euro per effetto, principalmente, dell’aumento delle sofferenze la cui esposizione lorda passa da Euro 301 milioni a 369 milioni di euro e delle esposizioni scadute che passano da 47 milioni di euro a 69 milioni di euro.

All’incremento di esposizioni deteriorate si contrappone la diminuzione delle esposizioni in bonis.

Inoltre, il consolidamento di serie storico/statistiche interne alla società giunta al suo quarto esercizio di operatività, ha consentito di effettuare, in costanza di principi contabili e metodologie di calcolo, alcune calibrature sui parametri relativi ai tassi di default (c.d. PD) . Tali calibrature, che rappresentano la miglior

stima possibile circa la recuperabilità dei crediti, hanno consentito di meglio riflettere la valutazione sul fisiologico rischio di portafoglio, fino ad oggi significativamente influenzato da dati esterni.

Le sopracitate calibrature hanno portato ad una riduzione del valore assoluto delle rettifiche di valore di portafoglio per circa 3,4 milioni di euro mantenendo al contempo una percentuale di copertura del portafoglio bonis di circa l'1% (0,98% al 31 dicembre 2013 contro l'0,93% dell'esercizio precedente).

#### *8.2 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita"*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

#### *8.3 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute fino alla scadenza"*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

#### *8.4 "Composizione della sottovoce 100.b "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie"*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110

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

Voci / Settori (migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Personale dipendente</b>		
a) salari e stipendi	16.070	17.486
b) oneri sociali	4.657	5.048
c) indennità di fine rapporto	78	97
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	10	95
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.197	1.306
- a contribuzione definita	1.197	1.306
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	5.653	1.913
<b>2. Altro personale in attività</b>	56	55
<b>3. Amministratori e sindaci</b>	476	451
<b>4. Personale collocato a riposo</b>	3.780	(20)
<b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le altre aziende</b>	(167)	-
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>	-	-
<b>Totale</b>	<b>31.810</b>	<b>26.431</b>

Come illustrato nella Relazione sulla gestione, alla quale si rimanda per le informazioni di dettaglio, la voce spese per il personale include oneri, per complessivi 8,4 milioni di euro, legati a prepensionamenti e incentivazione volontaria conseguenti all'approvazione del piano di ristrutturazione aziendale a cui ha fatto seguito l'avvio della procedura ex Artt. 17 e 20 del CCNL 19 gennaio 2012.

La sottovoce “altre spese” comprende principalmente:

- 4.637 mila euro per oneri di incentivazione all'esodo del personale dipendente;
- 533 mila euro per assicurazione infortuni e malattia stipulate in favore dei dipendenti;
- 250 mila euro per buoni pasto ai dipendenti;
- 189 mila euro per corsi di aggiornamento e formazione professionale dei dipendenti.

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

La voce “Amministratori e sindaci” comprende:

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

La voce “Personale collocato a riposo” comprende principalmente i costi sostenuti dalla Società per il “Fondo di solidarietà” dei dipendenti.

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

	2013	2012
Personale dipendente	300	313
a) dirigenti	11	13
b) totale quadri direttivi	134	139
<i>di cui: di 3° e 4° livello</i>	83	85
c) restante personale dipendente	155	161
Altro personale	-	-
<b>Totale</b>	<b>300</b>	<b>313</b>

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
a) spese relative agli immobili:	2.408	2.360
- fitti e manutenzione locali	2.104	2.095
- spese di pulizia	144	141
- energia, acqua e riscaldamento	160	124
b) imposte indirette e tasse	47	58
c) spese postali, telefoniche, stampati e altre per ufficio	350	406
d) manutenzione e canoni per mobili, macchine e impianti	172	159
e) prestazioni professionali e consulenze	2.132	1.326
f) spese per visure e informazioni	-	-
g) sorveglianza e scorta valori	-	-
h) prestazione di servizi da terzi	7.238	6.350
i) pubblicità, rappresentanza e omaggi	274	170
l) premi assicurativi	105	97
m) trasporti, noleggi e viaggi	1.388	1.336
n) altri costi e spese diverse	1.849	1.615
<b>Totale</b>	<b>15.963</b>	<b>13.877</b>

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

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore (migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>	<b>(50)</b>	-	-	<b>(50)</b>
1.1 di proprietà	(50)	-	-	(50)
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	(17)	-	-	(17)
d) strumentali	(3)	-	-	(3)
e) altri	(30)	-	-	(30)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
<b>2. Attività detenute a scopo di investimento</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(50)</b>	-	-	<b>(50)</b>

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore (migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>1. Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2. Altre attività immateriali</b>	<b>(35)</b>	-	-	<b>(35)</b>
2.1. di proprietà	(35)	-	-	(35)
2.2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>	-	-	-	-
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(35)</b>	-	-	<b>(35)</b>

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Accantonamenti	Riattribuzioni di eccedenze	31/12/2013	31/12/2012
1 Accantonamenti al fondo quiescenza	-	X	-	-
2 Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri	399	-	399	330
a) controversie legali	399	-	399	330
b) oneri per il personale	-	-	-	-
c) altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>399</b>	<b>330</b>

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

### 14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi di gestione”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
a) addebiti a carico di terzi su depositi e conti correnti creditori	-	-
b) recuperi di imposte	73	17
c) recuperi di spese	484	423
d) proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	-
e) fitti attivi su immobili	-	-
f) altri	5.724	9.601
<b>Totale</b>	<b>6.281</b>	<b>10.041</b>

La sottovoce “altri” comprende principalmente:

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
a) ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-	-
b) altri	(6.108)	(7.581)
<b>Totale</b>	<b>(6.108)</b>	<b>(7.581)</b>

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

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

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

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

<i>Voci</i> <i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2013	31/12/2012
<b>1. Immobili</b>	-	-
1.1 Utili da cessione	-	-
1.2 Perdite da cessione	-	-
<b>2. Altre attività</b>	<b>(110)</b>	<b>11</b>
2.1 Utili da cessione	74	96
2.2 Perdite da cessione	(184)	(85)
<b>Risultato netto</b>	<b>(110)</b>	<b>11</b>

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

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2013	31/12/2012
1.	Imposte correnti	4.003	3.224
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	-
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-	-
3.bis	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge 214/2011	- (1.553)	- 670
4.	Variazione delle imposte anticipate	(8.621)	(5.113)
5.	Variazione delle imposte differite	-	-
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>		<b>(6.171)</b>	<b>(1.219)</b>

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

L'impatto fiscale sul bilancio 2013 risente positivamente della modifica al regime di deduzione delle svalutazioni dei crediti, prevista per la prima volta anche ai fini IRAP, apportata dalla legge di Stabilità per il 2014 (L. 147/2013).

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

	Imponibile	IRES	Imponibile	IRAP
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(22.647)			
Onere fiscale teorico		<b>(6.228)</b>		
Aliquota fiscale teorica		<b>27,50%</b>		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE			8.701	
Onere fiscale teorico				<b>485</b>
Aliquota fiscale teorica				<b>5,57%</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi				
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	44.746	12.305	36.466	2.031
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	-	-		
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	(13.751)	(3.782)	(7.293)	(406)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(535)	(147)	(4.566)	(255)
IMPONIBILE IRES	7.813			
IRES corrente dell'esercizio		<b>2.148</b>		
Aliquota fiscale effettiva		<b>-9,48%</b>		
IMPONIBILE IRAP			33.308	
IRAP corrente dell'esercizio				<b>1.855</b>
Aliquota fiscale effettiva				<b>21,32%</b>

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

## Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni

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

migliaia di euro	Interessi attivi			Commissioni attive			31/12/2013	31/12/2012
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1 Leasing finanziario</b>	<b>28</b>	<b>906</b>	<b>75.041</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>8.803</b>	<b>84.783</b>	<b>76.132</b>
- beni immobili	27	901	25.418	1	3	1.259	27.609	27.035
- beni mobili	1	5	48.108	-	-	1.143	49.257	48.169
- beni strumentali	-	-	1.515	-	1	6.401	7.917	928
- beni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2 Factoring</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3 Credito al consumo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- prestiti personali	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
- cessione del quinto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4 Garanzie e impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>32</b>
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	37	37	32
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>906</b>	<b>75.041</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>8.840</b>	<b>84.820</b>	<b>76.164</b>

### 19.2 – Altre informazioni

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

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

#### A. LEASING FINANZIARIO

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

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

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

Fasce temporali	31/12/2013						31/12/2012					
	Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimenti lordi		Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimenti lordi	
		Quota Capitale		Quota Interessi	di cui valore residuo garantito	di cui valore residuo garantito		Quota Capitale		Quota Interessi	di cui valore residuo garantito	di cui valore residuo garantito
		di cui valore residuo garantito						di cui valore residuo garantito				
- a vista	66.175	16.082	-	-	16.082	-	6.091	10.939	-	-	10.939	-
- fino a 3 mesi	89.152	109.246	-	19.701	128.947	485	76.894	95.669	-	16.791	112.460	1.894
- oltre 3 mesi fino a 1 anno	31.642	111.380	-	18.762	130.142	4.891	4.354	280.238	-	45.969	326.207	5.322
- oltre 1 anno fino a 5 anni	5.086	1.295.419	-	188.949	1.484.368	65.553	30.683	1.056.722	-	137.896	1.194.618	59.403
- oltre 5 anni	32.378	650.367	-	106.378	756.745	188.355	42.418	638.530	-	95.649	734.179	155.993
- durata indeterminata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale netto</b>	<b>224.433</b>	<b>2.182.494</b>	<b>-</b>	<b>333.790</b>	<b>2.516.284</b>	<b>259.284</b>	<b>160.440</b>	<b>2.082.098</b>	<b>-</b>	<b>296.305</b>	<b>2.378.403</b>	<b>222.612</b>

I valori esposti sono al netto delle rettifiche di valore.

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

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

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

migliaia di euro	Finanziamenti in Bonis		Finanziamenti Deteriorati			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013		31/12/2012	
				di cui: sofferenze		di cui: sofferenze
A. Beni immobili	917.300	902.986	158.040	52.828	119.809	45.067
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	917.300	902.986	158.040	52.828	119.809	45.067
B. Beni strumentali	1.001.943	875.005	44.661	15.575	30.546	10.883
C. Beni mobili	263.251	304.107	21.732	5.991	10.085	3.756
- Autoveicoli	231.364	227.629	17.300	4.287	6.980	2.383
- Aeronavale e ferroviario	31.887	56.081	4.432	1.704	3.046	1.373
- Altri	-	20.397	-	-	59	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.182.494</b>	<b>2.082.098</b>	<b>224.433</b>	<b>74.394</b>	<b>160.440</b>	<b>59.706</b>

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

(migliaia di euro)	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A. Beni immobili	-	-	-	-	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	-	-	-	-
B. Beni strumentali	-	-	-	-	-	-
C. Beni mobili	1	6	-	-	-	-
- Autoveicoli	1	6	-	-	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### A.5.- Dinamica delle rettifiche di valore

(importi in migliaia di euro)

Voce  (migliaia di euro)	Rettifiche di valore iniziali	Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione					Rettifiche di valore finali
		Rettifiche di valore	Perdite da cessione	Trasferimento da altro status	Altre variazioni positive	Riprese di valore	Utili da cessione	Trasferimento ad altro status	Cancellazioni	Altre variazioni negative	
<b>Specifiche su attività deteriorate</b>											
Leasing immobiliare	18.402	26.326	-	18	-	(20.296)	-	(18)	-	-	24.432
- Sofferenze	13.795	16.653	-	5	-	(15.041)	-	(13)	-	-	15.399
- Incagli	4.222	7.902	-	13	-	(4.875)	-	-	-	-	7.262
- Esp. ristrutturare	-	791	-	-	-	-	-	-	-	-	791
- Esp. scadute	385	980	-	-	-	(380)	-	(5)	-	-	980
Leasing strumentale	23.809	22.613	-	2.567	-	(15.018)	-	(2.568)	-	-	31.403
- Sofferenze	14.780	8.639	-	1.903	-	(8.455)	-	-	-	-	16.867
- Incagli	6.661	11.939	-	664	-	(5.191)	-	(1.540)	-	-	12.533
- Esp. ristrutturare	1.326	-	-	-	-	(939)	-	-	-	-	387
- Esp. scadute	1.042	2.035	-	-	-	(433)	-	(1.028)	-	-	1.616
Leasing mobiliare	5.871	1.245	-	31	-	(6.022)	-	(30)	-	-	1.095
- Sofferenze	4.548	1.132	-	-	-	(4.822)	-	-	-	-	858
- Incagli	1.258	101	-	31	-	(1.166)	-	-	-	-	224
- Esp. ristrutturare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	65	12	-	-	-	(34)	-	(30)	-	-	13
Leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. ristrutturare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esp. scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>48.082</b>	<b>50.184</b>	<b>-</b>	<b>2.616</b>	<b>-</b>	<b>(41.336)</b>	<b>-</b>	<b>(2.616)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56.930</b>
<b>Di portafoglio su altre attività</b>											
- Leasing immobiliare	7.463	1.135	-	-	-	(2.132)	-	-	-	-	6.466
- Leasing strumentale	10.505	6.326	-	-	-	(208)	-	-	-	-	16.623
- Leasing mobiliare	3.217	284	-	-	-	(2.631)	-	-	-	-	870
- Leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>21.185</b>	<b>7.745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.971)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.959</b>
<b>Totale</b>	<b>69.267</b>	<b>57.929</b>	<b>-</b>	<b>2.616</b>	<b>-</b>	<b>(46.307)</b>	<b>-</b>	<b>(2.616)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.889</b>

## A.6 – Altre informazioni

### A.6.1 Descrizione generale dei contratti significativi

L'operatività della Società si estrinseca quasi esclusivamente attraverso contratti di locazione finanziaria, secondo schemi in linea con la prassi del mercato del leasing finanziario.

### A.6.2 Altre informazioni sul leasing finanziario

Nel conto economico non sono presenti significativi canoni potenziali (conguagli per indicizzazioni). Si evidenzia che la società utilizza piani di ammortamento "a ricalcolo" di indicizzazione che consentono l'adeguamento del piano all'indice di riferimento.

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

	N° contratti	Crediti (migliaia di euro)
		31/12/13
<b>Lease back</b>		
- leasing immobiliare	29	40.535
- leasing strumentale	7	461
- leasing mobiliare	148	20.354
- altro	-	-
<b>Totale</b>	<b>184</b>	<b>61.350</b>

## D. GARANZIE E IMPEGNI

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

Operazioni (migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria	3.472	3.257
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	3.472	3.257
3) Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
4) Impegni irrevocabili a erogare fondi	836.617	1.016.765
a) Banche	698.960	922.679
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	698.960	922.679
b) Enti finanziari	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	137.657	94.086
i) a utilizzo certo	137.657	94.086
ii) a utilizzo incerto	-	-
5) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni irrevocabili	-	-
a) a rilasciare garanzie	-	-
b) altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>840.089</b>	<b>1.020.022</b>

La sottovoce “impegni irrevocabili a erogare fondi” è così composta:

- “a utilizzo certo”, per contratti già stipulati con la clientela:
  - per contratti di leasing (129.049 migliaia di euro);
  - per contratti di mutuo (8.608 migliaia di euro).
- “a utilizzo incerto”, in relazione alla stima dell’impegno assunto, in relazione all’Accordo sui crediti cartolarizzati (si veda sezione 4 – “Altri aspetti” della Parte A – Politiche contabili della presente Nota Integrativa).

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.3 – Garanzie rilasciate: rango di rischio assunto e qualità

Tipologia di rischio assunto	Garanzie rilasciate non deteriorate				Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze				Altre garanzie deteriorate			
	Contro garantite		Altre		Contro garantite		Altre		Contro garantite		Altre	
	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive
<i>(migliaia di euro)</i>												
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio a prima perdita												
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine												
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garanzie rilasciate pro quota												
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	3.472	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>3.472</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### D.4 – Garanzie rilasciate con assunzione di rischio sulle prime perdite: importo delle attività sottostanti

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.5 – Garanzie rilasciate in corso di escussione: dati di stock

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.6 – Garanzie rilasciate in corso di escussione: dati di flusso

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.7 – Variazione delle garanzie rilasciate deteriorate: in sofferenza

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.8 – Variazione delle garanzie rilasciate deteriorate: altre

La sottovoce non presenta alcun saldo.

D.9 – Variazione delle garanzie rilasciate non deteriorate

Ammontare delle variazioni	Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta		Altre garanzie di natura finanziaria		Garanzie di natura commerciale	
	Contro garantite	Altre	Contro garantite	Altre	Contro garantite	Altre
<b>A) Valore lordo iniziale</b>	-	-	-	<b>3.257</b>	-	-
B) Variazioni in aumento:	-	-	-	309	-	-
- b1) Garanzie rilasciate	-	-	-	309	-	-
- b2) Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione:	-	-	-	(94)	-	-
- c1) Garanzie non escuse	-	-	-	-	-	-
- c2) Trasferimenti a garanzie deteriorate	-	-	-	-	-	-
- c3) Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	(94)	-	-
<b>D) Valore lordo finale</b>	-	-	-	<b>3.472</b>	-	-

D.10 – Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

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

Portafogli (migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5 Crediti verso banche	3.001	3.444
6 Crediti verso enti finanziari	36.545	37.723
7 Crediti verso clientela	440.901	523.485
8 Attività materiali	-	-

Nel corso del 2013 si è proceduto a strutturare l'Operazione Alba 5 mediante conferimento ad un Veicolo di nuova costituzione degli attivi delle due precedenti cartolarizzazioni Alba 1 (veicolo Alba 1 SPV S.r.l.) e Alba 2 (veicolo Alba 2 SPV S.r.l.). L'operazione è stata effettuata trasferendo tutti i crediti, al netto di quelli in default che invece sono stati retrocessi ad Alba Leasing S.r.l.. L'operazione ha visto l'emissione di titoli Senior per complessivi 450 milioni di euro e un titolo Junior per complessivi 230 milioni di euro. Entrambi i titoli sono stati sottoscritti da Alba Leasing S.p.A. (autocartolarizzazione) che poi ha ceduto i titoli senior in Repo al *conduit* di Intesa San Paolo.

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

### C.1. Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

##### Aspetti generali

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

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

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

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

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

#### Caratteristiche delle operazioni originate da Alba Leasing

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

Strategia, Processi e Obiettivi	Operazione effettuate nell'ottica di una maggiore diversificazione delle fonti di finanziamento.
Sistemi interni di misurazione e controlli dei rischi	Il portafoglio di ciascuna operazione di cartolarizzazione è sottoposto a monitoraggio continuo e sono predisposti report trimestrali previsti dalla documentazione contrattuale dell'operazione, con evidenze dello status dei crediti e dell'andamento degli incassi.
Struttura organizzativa	La Società ha costituito un presidio di controllo e monitoraggio delle operazioni presso la Direzione Amministrativa e Tesoreria.
Politiche di copertura	Stipulato da parte del veicolo un contratto Basis Swap a copertura del portafoglio (e rispettivi back-to-back tra Originator e controparte swap). Tale copertura è stata implementata solo per la prima operazione effettuata dalla Società.
Informazione sui risultati economici della cartolarizzazione	L'andamento degli incassi è in linea con le previsioni formulate all'emissione ( <i>business plan</i> ) tale per cui il rendimento delle <i>tranche equity</i> (comprensivo dell' <i>extra-spread</i> ) è in linea con i rendimenti attesi per gli investimenti aventi analogo livello di rischio.

Le caratteristiche dell'operazione sono riportate nella tabella che segue:

Nome cartolarizzazione:	Alba 3 SPV S.r.l.		Alba 4 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione:	Tradizionale		Tradizionale	
Originator:	Alba Leasing S.p.A.		Alba Leasing S.p.A.	
Emittente:	Alba 3 S.r.l.		Alba 4 S.r.l.	
Servicer:	Alba Leasing S.p.A.		Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate:	In bonis		In bonis	
Data del <i>closing</i> :	11-dic-12		13-feb-13	
Valore Nominale del portafoglio:	153.616.564		311.883.816	
Prezzo di cessione del portafoglio:	148.500.005		300.041.777	
Altre informazioni rilevanti:	Revolving del portafoglio		Revolving del portafoglio	
Agenzie di rating:	Standard & poor's		Standard & poor's	
Ammontare e condizioni del tranching:				
ISIN	IT0004883150	IT0004883176	IT0004897366	IT0004897416
ISIN			IT0004937329	IT0004937576
Tipologia	Senior	Junior	Senior	Junior
Classe	A	B	A	B
Rating (all'emissione ed alla data)	AA+ (sf) / AA (sf)	unrated	AAA	unrated
Borsa di quotazione	Non quotato	Non quotato	Borsa Irlandese	Non quotato
Data di emissione	20-dic-12	20-dic-12	26 Feb 13 e 27 Giu 13	26 Feb 13 e 27 Giu 13
Scadenza legale	set-35	set-35	lug-40	lug-40
Call option		-	prevista una call ed un put	
Tasso	Euribor 3 m + 230 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.	Euribor 3 m + 90 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.
Grado di subordinazione	-	Sub. A	-	Sub. A
Valore nominale emesso	79.900.000	70.800.000	150.000.000	154.600.000
Valore in essere a fine esercizio	79.900.000	70.800.000	150.000.000	154.600.000
Sottoscrittore dei titoli	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.

## Informazioni di natura quantitativa

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

(importi in migliaia di euro)

Qualità attività sottostanti	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:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	226.407	226.031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	226.407	226.031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

(importi in migliaia di euro)

Tipologia attività cartolarizzate/esposizione	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
Società cessionaria / tipologia																		
- <i>Tipologia di credito sottostante</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
Società cessionaria / tipologia																		
- <i>Tipologia di credito sottostante</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio																		
C.1 Alba 3 SPV S.r.l.					226.031													
Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari	-	-	-	-	70.981	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Alba 4 SPV S.r.l.																		
Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	155.050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	226.031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(importi in migliaia di euro)

	<b>Cartolarizzazioni tradizionali</b>	<b>Cartolarizzazioni sintetiche</b>
<b>A. Attività sottostanti proprie</b>	449.603	-
<b>A.1 Oggetto di integrale cancellazione</b>	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
<b>A.2 Oggetto di parziale cancellazione</b>	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
<b>A.3 Non cancellate</b>	<b>449.603</b>	-
1. Sofferenze	120	-
2. Incagli	2.420	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	2.088	-
5. Altre attività	444.974	-
<b>B. Attività sottostanti di terzi</b>	-	-
1. Sofferenze	-	-
2. Incagli	-	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	-	-
5. Altre attività	-	-
<b>Totale</b>	<b>449.603</b>	-

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

(importi in migliaia di euro)

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31.12.2013		Incassi crediti realizzati nell'esercizio		Quota percentuale di titoli rimborsati al 31.12.2013					
						Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate
Alba Leasing S.p.A.	Alba 1 SPV S.r.l.					100%	-	-	-	96%	4%
Alba Leasing S.p.A.	Alba 2 SPV S.r.l.					100%	-	-	-	99%	1%
Alba Leasing S.p.A.	Alba 3 SPV S.r.l.	147.513	2.842	36.927	8	-	-	-	-	-	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 4 SPV S.r.l.	297.461	1.786	41.963	1	-	-	-	-	-	-
	<b>Totale</b>	<b>444.974</b>	<b>4.628</b>	<b>78.890</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

### Distribuzione delle attività cartolarizzate per aree territoriali

Operazione di cartolarizzazione Alba 3 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

<b>Attività economica</b>	<b>31.12.2013</b>
Famiglie produttrici	13.071
Imprese assicurazioni	376
Imprese finanziarie	30
Imprese non finanziarie	137.345
Altri operatori	2.304
<b>Totale</b>	<b>153.126</b>

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

Operazione di cartolarizzazione Alba 3 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

<b>Area territoriale</b>	<b>31.12.2013</b>
Nord	101.788
Centro	32.674
Sud e isole	18.664
<b>Totale</b>	<b>153.126</b>

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

### Distribuzione delle attività cartolarizzate per ripartizione economica

Operazione di cartolarizzazione Alba 4 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

<b>Attività economica</b>	<b>31.12.2013</b>
Famiglie produttrici	21.568
Famiglie consumatrici	1.564
Imprese assicurazioni	565
Imprese finanziarie	1.651
Imprese non finanziarie	275.264
Altri operatori	2.634
<b>Totale</b>	<b>303.246</b>

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

Operazione di cartolarizzazione Alba 4 SPV S.r.l.

(importi in migliaia di euro)

<b>Area territoriale</b>	<b>31.12.2013</b>
Nord	205.792
Centro	62.379
Sud e isole	35.075
<b>Totale</b>	<b>303.246</b>

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

## C.2 Operazioni di cessione

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

L'operatività è riferibile alla cessione di crediti verso la clientela nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione denominate "Alba 3", "Alba 4" ed "Alba 5".

#### Informazioni di natura quantitativa

#### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

Forme tecniche/Portafoglio (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per la negoiazione			Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute fino alla scadenza			Crediti			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. Attività per cassa</b>																	
1. Titoli di debito																	
2. Titoli di capitale										X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti													1.051.744			1.051.744	767.075
<b>B. Strumenti derivati</b>				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>Totale 31/12/2013</b>													<b>1.051.744</b>			<b>1.051.744</b>	X
<i>Di cui deteriorate</i>													28.517			28.517	X
<b>Totale 31/12/2012</b>													<b>767.075</b>			X	
<i>Di cui deteriorate</i>													20.699			X	

#### Legenda

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)  
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)  
 C = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore intero)

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

Si evidenzia che i dati del 2012 sono riferite alle operazioni Alba 1 SPV S.r.l. ed Alba 2 SPV S.r.l. che sono state chiuse, mediante rimborso integrale, nel 2013. Su tale attività si rimanda a quanto riportato nella specifiche informazioni.

### C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Passività/Portafoglio attività (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per la negoiazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	Crediti	Totale
1. Debiti						
a) a fronte di attività rilevate per intero					1.047.495	1.047.495
b) a fronte di attività rilevate parzialmente						
<b>Totale 31/12/2013</b>					<b>1.047.495</b>	<b>1.047.495</b>
<b>Totale 31/12/2012</b>					<b>462.674</b>	<b>462.674</b>

Le passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono relative ad operazioni di cartolarizzazione.

Si evidenzia che i dati del 2012 sono riferite alle operazioni Alba 1 SPV S.r.l. ed Alba 2 SPV S.r.l. che sono state chiuse, mediante rimborso integrale, nel 2013. Su tale attività si rimanda a quanto riportato nella specifiche informazioni.

### C.2.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: *fair value*

Al 31 dicembre 2013 la fattispecie non è presente

### B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

Al 31 dicembre 2013 la fattispecie non è presente

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

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

### 3.1 RISCHIO DI CREDITO

#### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

A seguito del perdurare della fase recessiva che ha investito l'economia italiana a partire dalla seconda metà del 2011 e della difficile situazione economico-finanziaria delle imprese, la rischiosità dell'erogazione di credito in Italia è ulteriormente cresciuta nel corso del 2013. In diversi settori e in molte regioni la situazione dei mancati pagamenti e/o ritardati pagamenti è decisamente peggiore rispetto al 2009, anno nel quale il PIL italiano aveva fatto registrare la più drammatica caduta del dopoguerra. Le sofferenze lorde a novembre 2013 hanno raggiunto quota 150 miliardi di euro (circa +23% su base annua rispetto al 2012). Un tale contesto ha inevitabilmente influito anche sul portafoglio di Alba Leasing che ha subito, nel corso del 2013, un importante incremento dei crediti dubbi. Nonostante ciò Alba Leasing si mantiene al di sotto dei benchmark di mercato, rappresentati dalle statistiche Assilea sul Rischio di Credito al 30 settembre 2013, come rappresentato nella seguente tabella:

€/ migliaia

Fascia di Rischio	Crediti Problematici Alba		Benchmark	DELTA
	Rischio Lordo	% su tot. Impieghi	Assilea 30/09/2013	
Sofferenze	369.129	8,57%	11,12%	-2,55%
Incagli	298.467	6,93%	8,20%	-1,27%
Ristrutturati	45.148	1,05%	1,43%	-0,38%
Scaduti	68.651	1,59%	2,01%	-0,42%
<b>Totale</b>	<b>781.394</b>	<b>18,14%</b>	<b>22,76%</b>	<b>-4,62%</b>

Questo scenario impone ad Alba Leasing l'adozione di politiche conservative sia nell'erogazione del credito sia nella valutazione dei crediti problematici e dei relativi accantonamenti.

Già dal secondo semestre del 2011 è stato avviato un sistema strutturato di monitoraggio delle posizioni in bonis all'interno del Servizio Risk e Compliance al fine di rilevare con tempestività segnali di deterioramento del portafoglio crediti.

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

##### 2.1 Aspetti organizzativi

Il processo creditizio è disciplinato dal Regolamento Crediti e dalla Procedura Monitoraggio Crediti, che definiscono criteri e metodologie per la gestione del credito e si articolano prevalentemente nelle seguenti fasi:

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

Nel corso del biennio 2012-2013 il modello organizzativo è stato oggetto di una profonda analisi, che si è concretizzata con un nuovo modello dei poteri di delibera. In termini generali, si è inteso definire meglio la separazione tra soggetto proponente e soggetto deliberante; a questo proposito è stata introdotta una modifica organizzativa, attribuendo alla Direzione Crediti la responsabilità gerarchica (e non più funzionale

come prima) degli addetti crediti di rete. Oltre alla separatezza dei ruoli, al fine di conseguire una maggior efficacia di processo.

## POLITICA CREDITIZIA

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

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

Vengono inoltre fornite indicazioni di ordine quali-quantitativo, mirate ad indirizzare l'attività verso talune tipologie di contratti o ad ottenere il rispetto di strutture finanziarie più prudenti per altre.

## VALUTAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO DEI RICHIEDENTI FIDO

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

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

Il bene oggetto dell'operazione viene attentamente valutato, seguendo un ben delineato iter differenziato in base alla tipologia dello stesso, considerandone comunque il valore sempre accessorio rispetto alla valutazione della capacità prospettica del cliente di generare flussi finanziari.

## APPLICAZIONE DI POTERI E DELEGHE

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

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

## CONTROLLO ANDAMENTALE DEI CREDITI

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

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

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

Allo stato attuale, l'attività di controllo del rischio di credito a livello di portafoglio avviene con metodologie di tipo tradizionale e statistico (v/rating andamentale).

Al fine di migliorare ulteriormente tale processo di erogazione del credito, si è deciso di dotarsi di strumenti più evoluti ed adeguati alla tipologia di clientela di Alba; nel corso del secondo semestre 2013 è stato sviluppato un progetto che prevede l'utilizzo di un nuovo sistema di scoring d'accettazione a partire dal 1 gennaio 2014.

## 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

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

Rappresenta caratteristica importante del modello distributivo di Alba Leasing la cosiddetta forma tecnica "Prestoleasing": le operazioni in "convenzione" (si tratta di operazioni di modesto importo unitario con forte diversificazione del rischio) presentate dal canale banche (socie e non) sono assistite da una garanzia di indennizzo della perdita al 50%. Ciò rappresenta una forma importante di mitigazione del rischio, anche tenuto conto che, al 31 dicembre 2013, tale forma tecnica ha rappresentato il 43% dello stipulato leasing 2013.

## 2.4 Attività finanziarie deteriorate

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

- Struttura Operativa di Contenzioso, per le partite in incaglio e/o sofferenza,
- Struttura Operativa di Recupero Crediti, per quelle con patologie di minor gravità.

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

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

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

Si fa presente che a partire da gennaio 2014 tale attività è affidata ad una società esterna che subentra in toto alle funzioni svolte sinora da Banca Italease in qualità di servicer.

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

- verificare la reversibilità o meno dello stato di difficoltà economico-finanziaria delle controparti;

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

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

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

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

### **Informazioni di natura quantitativa**

#### *1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia*

Portafoglio/qualità <i>(migliaia di euro)</i>	Sofferenze	Incagli	Esposizioni	Esposizioni	Esposizioni	Altre attività	Totale
			ristrutturate	scadute deteriorate	scadute non deteriorate		
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	1.086	1.086
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
5 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	11.541	11.541
6 Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	30	875.986	876.016
7 Crediti verso clientela	172.408	210.740	40.338	50.002	104.750	2.783.106	3.361.344
8 Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
<b>31/12/2013</b>	<b>172.408</b>	<b>210.740</b>	<b>40.338</b>	<b>50.002</b>	<b>104.780</b>	<b>3.671.719</b>	<b>4.249.987</b>
<b>31/12/2012</b>	<b>129.038</b>	<b>230.167</b>	<b>5.853</b>	<b>24.987</b>	<b>107.359</b>	<b>3.882.876</b>	<b>4.380.280</b>

## 2. Esposizioni creditizie

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

Tipologie Esposizioni/Valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>	<b>611.807</b>	<b>(138.319)</b>	-	<b>473.488</b>
- Sofferenze	267.083	(94.675)	-	172.408
- Incagli	249.906	(39.166)	-	210.740
- Esposizioni ristrutturate	41.678	(1.340)	-	40.338
- Esposizioni scadute	53.140	(3.138)	-	50.002
<b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-
- Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
- Esposizioni scadute	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>611.807</b>	<b>(138.319)</b>	-	<b>473.488</b>
<b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>				
- Esposizioni scadute non deteriorate	106.540	-	(1.790)	104.750
- Altre esposizioni	2.953.726	-	(29.491)	2.924.235
<b>Totale B</b>	<b>3.060.266</b>	-	<b>(31.281)</b>	<b>3.028.985</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.672.073</b>	<b>(138.319)</b>	<b>(31.281)</b>	<b>3.502.473</b>

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

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

Informativa di dettaglio sui crediti in bonis

Per quanto riguarda il requisito informativo relativo alle esposizioni rinegoziate, si segnala che, alla data del 31 dicembre 2013 nessun contratto è oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi i cui termini di moratoria sono ancora in corso.

La tabella sotto riportata espone il valore delle Esposizioni scadute non deteriorate per fasce di vita residua:

Esposizioni Scadute non Deteriorate	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni	Durata indeterminata
Altre Inadempienze	7.050	2.915	12.681	42.940	39.164	-

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

Tipologie Esposizioni/Valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>ESPOSIZIONI PER CASSA</b>	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-
- Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
- Esposizioni scadute	-	-	-	-
<b>ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-
- Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
- Esposizioni scadute	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-
<b>B. ESPOSIZIONI IN BONIS</b>				
- Esposizioni scadute non deteriorate	30	-	-	30
- Altre esposizioni	887.820	-	(293)	887.527
<b>Totale B</b>	<b>887.850</b>	-	<b>(293)</b>	<b>887.557</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>887.850</b>	-	<b>(293)</b>	<b>887.557</b>

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

### 2.3 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni ed interni

#### 2.3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Al 31 dicembre 2013 la fattispecie non è presente

#### 2.3.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Al 31 dicembre 2013 la fattispecie non è presente

### 3. Concentrazione del credito

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

(migliaia di euro)	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>															
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	11	(13)	X	171.019	(93.278)	X	1.378	(1.384)	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	2	(1)	X	206.538	(37.298)	X	4.200	(1.867)	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	40.338	(1.340)	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	-	-	X	49.911	(3.128)	X	91	(10)	X
A.5 Altre esposizioni	-	X	-	10.743	X	(41)	2.998	X	(8)	3.437.360	X	(30.285)	324.312	X	(1.650)
<b>Totale</b>	-	-	-	<b>10.743</b>	-	<b>(41)</b>	<b>3.011</b>	<b>(14)</b>	<b>(8)</b>	<b>3.905.166</b>	<b>(135.044)</b>	<b>(30.285)</b>	<b>329.981</b>	<b>(3.261)</b>	<b>(1.650)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>															
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	-	X	-	-	X	-	141.129	X	-	-	X	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>141.129</b>	-	-	-	-	-
<b>31/12/2013</b>	-	-	-	<b>10.743</b>	-	<b>(41)</b>	<b>3.011</b>	<b>(14)</b>	<b>(8)</b>	<b>4.046.295</b>	<b>(135.044)</b>	<b>(30.285)</b>	<b>329.981</b>	<b>(3.261)</b>	<b>(1.650)</b>

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Nord-est		Nord-ovest		Centro		Sud e Isole		Estero	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive								
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	40.252	(25.199)	66.731	(45.232)	44.935	(14.797)	20.474	(9.439)	16	(8)
A.2 Incagli	60.733	(14.360)	82.276	(15.864)	22.027	(3.840)	43.389	(3.986)	2.315	(1.116)
A.3 Esposizioni ristrutturate	38.225	(952)	2.113	(388)	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	4.601	(128)	22.920	(816)	12.690	(1.425)	9.791	(769)	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.329.845	(10.443)	1.319.496	(11.837)	811.522	(6.627)	314.039	(3.070)	511	(7)
<b>Totale</b>	<b>1.473.656</b>	<b>(51.082)</b>	<b>1.493.536</b>	<b>(74.137)</b>	<b>891.174</b>	<b>(26.689)</b>	<b>387.693</b>	<b>(17.264)</b>	<b>2.842</b>	<b>(1.131)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	141.129	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>141.129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31/12/2013</b>	<b>1.614.785</b>	<b>(51.082)</b>	<b>1.493.536</b>	<b>(74.137)</b>	<b>891.174</b>	<b>(26.689)</b>	<b>387.693</b>	<b>(17.264)</b>	<b>2.842</b>	<b>(1.131)</b>

### 3.3 Grandi rischi

La Società detiene quattro posizioni riconducibili alla categoria dei grandi rischi (posizioni di rischio di importo pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza). Il valore di bilancio delle posizioni al 31 dicembre 2013 è pari a 180.614 mila euro, che corrisponde anche al valore ponderato.

Si evidenzia che nessuna posizione di rischio verso singoli clienti o gruppo di clienti connessi eccede il 25% del patrimonio di vigilanza.

## 3.2 RISCHI DI MERCATO

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

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

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

Alla data del 31 dicembre 2013 la Società non risulta tenuta al rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato, in quanto il portafoglio di negoziazione di vigilanza risulta inferiore al 5% dell'attivo e comunque non supera i 15 milioni di euro.

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

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

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

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

Si informa, a questo proposito, che la quota di impieghi a tasso fisso, finanziata a tasso variabile, è contenuta e pari a circa il 4,2% del totale crediti. La società, in considerazione dell'elevata redditività di tale aggregato e del contenuto impatto di rischio, ha ritenuto opportuno non procedere a coperture del rischio di tasso.

#### **Aspetti metodologici**

Periodicamente viene stimata l'esposizione al rischio tasso di interesse secondo l'approccio degli utili correnti, in un'ottica di breve periodo. Viene simulato uno shift negativo dei tassi pari alla variazione misurata dai tassi impliciti nella curva e se ne misura l'impatto sul margine d'interesse in un orizzonte pari all'esercizio in corso e a quello prospettico. Alla data del 31 dicembre 2013, tale variazione potenziale avrebbe un impatto lievemente positivo sul margine da interessi, conseguito nell'esercizio 2013, pari a circa l'0,1 %. Data la limitata entità di tale variazione e dato che la società ha posto in essere limiti all'assunzione del rischio di tasso nel banking book, si è deciso di non porre in essere operazioni di copertura.

## Informazioni di natura quantitativa

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

<b>Voci/durata residua</b>								
<b>(migliaia di euro)</b>	<b>A vista</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
<b>1 Attività</b>								
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	3.039.470	517.472	47.035	31.854	274.622	108.289	37.649	186.551
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2 Passività</b>								
2.1 Debiti	1.669.299	2.144.522	287.031	226	1.433	69	-	-
2.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>Opzioni</b>								
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri derivati</b>								
3.3 Posizioni lunghe	339.318	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Posizioni corte	339.318	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/durata residua								
(migliaia di euro)	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	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1 Attività</b>								
1.1 Titoli di debito	-		-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	-	5.959	-	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività	-		-	-	-	-	-	-
<b>2 Passività</b>								
2.1 Debiti	-	5.285	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-		-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-		-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>Opzioni</b>								
3.1 Posizioni lunghe	-		-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-		-	-	-	-	-	-
<b>Altri derivati</b>								
3.3 Posizioni lunghe	-		-	-	-	-	-	-
3.4 Posizioni corte	-		-	-	-	-	-	-

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

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

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

### 3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

#### Informazioni di natura quantitativa

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

Voci	Valute 31/12/2013					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>1. Attività finanziarie</b>			<b>5.828</b>		<b>131</b>	
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale						
1.3 Crediti			5.828		131	
1.4 Altre attività finanziarie						
<b>2. Altre attività</b>						
<b>3. Passività finanziarie</b>			<b>5.285</b>			
3.1 Debiti			5.285			
3.2 Titoli di debito						
3.3 Altre passività finanziarie						
<b>4. Altre passività</b>						
<b>5. Derivati finanziari</b>						
5.1 posizioni lunghe						
5.2 posizioni corte						
<b>Totale attività</b>			<b>5.828</b>		<b>131</b>	
<b>Totale passività</b>			<b>5.285</b>		<b>-</b>	
<b>Sbilancio (+/-)</b>			<b>543</b>		<b>131</b>	

### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

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

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

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

Alla data non sono ancora oggetto di precisa pianificazione le attività di raccolta dei dati di perdita per una valutazione quantitativa degli stessi (*Loss Data Collection*), è da sottolineare tuttavia che nel corso del 2011 sono stati avviati il progetto di revisione del sistema informativo all'interno del quale sono previsti una serie di interventi atti a colmare la carenza di informazioni strutturate.

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

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

Per il monitoraggio ed il controllo del rischio:

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

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

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

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

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

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

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

## Informazioni di natura quantitativa

### Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: euro

(importi in migliaia di 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 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	6.823	-	-	53.288	103.375	132.459	257.583	868.204	509.967	1.131.427	-
A.4 Altre Attività	-	-	-	18.801	34.133	48.522	85.310	247.923	175.751	388.264	-
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	1.575.932	-	-	60.167	532.720	48.992	196.193	239.397	58.435	125.389	-
- Enti finanziari	-	-	-	8.696	17.576	68.493	154.864	138.661	126.790	286.932	-
- Clientela	19.360	-	-	-	38.757	57.327	350.514	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre Passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>											
C.1 Derivati finanziari con sacambio di capitale											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale											
- Differenziali positivi	1.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali negativi	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	137.657	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione: altre valute**

(importi in migliaia di 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 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	-	-	-	723	2	507	1.021	3.706	-	-	-
A.4 Altre Attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	-	-	-	5.285	-	-	-	-	-	-	-
- Enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre Passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>											
C.1 Derivati finanziari con sacambio di capitale											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale											
- Differenziali positivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali negativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Alba Leasing ha avviato diverse iniziative tese a diminuire la portata del rischio di liquidità insito nel mismatch delle scadenze; si riportano di seguito le principali operazioni di raccolta realizzate nel corso del 2013 :

- nel corso del mese di gennaio, si è proceduto alla cessione definitiva del titolo senior della cartolarizzazione “Alba 3”, inizialmente sottoscritto dalla società, per un introito di 80 milioni di euro (scadenza settembre 2016);
- nel mese di maggio, si è proceduto alla ristrutturazione delle cartolarizzazioni in essere Alba 1 e Alba 2 che ha portato alla nascita della nuova cartolarizzazione “Alba 5” (con Arranger Banca IMI), le cui tranche senior e junior sono state sottoscritte da Alba Leasing. Alba ha poi rifinanziato la tranche senior in repo con il conduit di Intesa San Paolo;
- nuovo finanziamento a lungo termine (scadenza 2020) da 50 milioni dalla Banca Europea per gli Investimenti, erogato nel giugno 2013;
- nel corso del primo semestre 2013 è stata realizzata una nuova operazione di cartolarizzazione di contratti di leasing, denominata “Alba 4”, attraverso la cessione di un portafoglio crediti di circa 300 milioni di euro. Le tranches senior sono state sottoscritte dal Conduit di Société Generale con la garanzia del FEI, generando un introito complessivo di circa 150 milioni di euro;
- nel quarto trimestre 2013 è stato stipulato un nuovo contratto con JP Morgan, della durata di 12 mesi, per un importo di 105 milioni di euro.

Tali operazioni, unitamente a quelle già concluse nel corso degli esercizi precedenti, rappresentano tappe importanti verso una struttura finanziaria meglio equilibrata.

### **Informazioni sulle operazioni di auto cartolarizzazione**

Oltre a quanto descritto nella parte D, Sezione 2 - "Operazioni di cartolarizzazione e di cessione di attività", nel corso del 2013 è stata perfezionata un'operazione di auto cartolarizzazione, denominata "ALBA 5", nata dalla ristrutturazione delle cartolarizzazioni "ALBA 1" e "ALBA 2". Alba Leasing ha sottoscritto il complesso delle passività emesse dalla società veicolo ALBA 5 SPV S.r.l., rappresentate da titoli Senior (Class A) per complessivi 450 milioni di euro e da titoli Junior per complessivi 230 milioni di euro. L'operazione ha per oggetto un portafoglio di crediti performing originati dalla società.

Come evidenziato in calce alla tabella 6.3 all'interno nella parte B, Sezione 6 - "Crediti" l'esposizione di attività cedute e non cancellate relativa alla sopradescritta operazione ammonta ad Euro 595.372 mila euro.

Le caratteristiche dell'operazione sono riportate nella tabelle che segue.

Nome cartolarizzazione:	Alba 5 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione:	Tradizionale	
Originator:	Alba Leasing S.p.A.	
Emittente:	Alba 5 S.r.l.	
Servicer:	Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate:	In bonis	
Data del <i>closing</i> :	11-apr-13	
Valore Nominale del portafoglio:	710.340.652	
Prezzo di cessione del portafoglio:	672.559.016	
Altre informazioni rilevanti:	-	
Agenzie di rating:	Standard & Poor's e Moody's	
Ammontare e condizioni del tranching:		
ISIN	IT0004918519	IT0004918527
Tipologia	Senior	Junior
Classe	A	B
Rating	A (sf) / A2 (sf)	unrated
Borsa di quotazione	Borsa Irlandese	Non quotato
Data di emissione	16-mag-13	16-mag-13
Scadenza legale	apr-40	apr-40
Call option	-	
Tasso	Euribor 3 m + 150 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.
Grado di subordinazione	-	Sub. A
Valore nominale emesso	450.000.000	230.000.000
Valore in essere a fine esercizio	374.840.370	230.000.000
Sottoscrittore dei titoli	Alba Leasing S.p.A.	Alba Leasing S.p.A.

## Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio

### 4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

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

Come evidenziato anche nella Relazione sulla Gestione in data 28 gennaio 2013 l'Assemblea Straordinaria dei Soci ha deliberato l'aumento del capitale sociale per un ammontare di 70 milioni di euro (interamente versato), nonché la conseguente modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale.

La riserva soprapprezzo azioni di 105 milioni di euro si è originata a seguito dell'aumento di capitale a pagamento deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 30 novembre 2009 per nominali 250 milioni di euro.

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

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

<i>Voci/Valori (migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
1. Capitale	325.000	255.000
2. Sovrapprezzi di emissione	105.000	105.000
3. Riserve	(49.067)	(35.985)
- di utili	(49.067)	(35.985)
a) legale	-	-
b) statutarie	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(49.067)	(35.985)
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	(2)	(161)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali		
a) benefici definiti	(2)	(161)
- Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	(16.476)	(13.082)
<b>Totale</b>	<b>364.455</b>	<b>310.772</b>

##### 4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Al 31 dicembre 2013 la fattispecie non è presente

#### 4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

Al 31 dicembre 2013 la fattispecie non è presente

## 4.2 IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 4.2.1 Patrimonio di vigilanza

#### 4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

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

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

	31.12.2013	31.12.2012
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>364.329</b>	<b>310.713</b>
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-	-
B.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
B.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
<b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>	<b>364.329</b>	<b>310.713</b>
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
<b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>	<b>364.329</b>	<b>310.713</b>
<b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	-	-
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 filtri prudenziali las/lfrs positivi (+)	-	-
G.2 filtri prudenziali las/lfrs negativi (-)	-	-
<b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>	-	-
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
<b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>	-	-
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
<b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>	<b>364.329</b>	<b>310.713</b>
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>	<b>364.329</b>	<b>310.713</b>

## 4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

### 4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Le ponderazioni, effettuate sulla scorta della normativa di Vigilanza prudenziale di Banca d'Italia, di riferimento, consentono il rispetto del coefficiente prudenziale e lasciano spazio ad ulteriore sviluppo del business aziendale.

### 4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

(migliaia di euro)

Categorie/valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>	<b>4.681.026</b>	<b>4.692.831</b>	<b>3.812.129</b>	<b>3.956.669</b>
1. METODOLOGIA STANDARDIZZATA	4.681.026	4.692.831	3.812.129	3.956.669
2. METODOLOGIA BASATA SUI RATING INTERNI				
2.1 BASE				
2.2 AVANZATA				
3. CARTOLARIZZAZIONI	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>			<b>228.728</b>	<b>237.400</b>
<b>B.2 RISCHI DI MERCATO</b>			-	-
1. METODOLOGIA STANDARD			-	-
2. MODELLI INTERNI			-	-
3. RISCHIO DI CONCENTRAZIONE			-	-
<b>B.3 RISCHIO OPERATIVO</b>			<b>10.172</b>	<b>11.275</b>
1. METODO BASE			10.172	11.275
2. METODO STANDARDIZZATO			-	-
3. METODO AVANZATO			-	-
<b>B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>			-	-
<b>B.5 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO</b>			-	-
<b>B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>			<b>238.900</b>	<b>248.675</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			3.981.662	4.144.586
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			9,15%	7,50%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			9,15%	7,50%

Le attività ponderate per il rischio (*risk weighted asset*) sono pari a 3.981.662 migliaia di euro.

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

A tal proposito si consideri che:

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

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

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci (in migliaia di euro)	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(22.647)</b>	<b>6.171</b>	<b>(16.476)</b>
<b>Altre componenti reddituali</b>			
<b>20</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>30</b> Attività materiali	-	-	-
<b>40</b> Attività immateriali	-	-	-
<b>50</b> Copertura investimenti esteri	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>60</b> Copertura dei flussi finanziari	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>70</b> Differenze di cambio	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>80</b> Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>90</b> Utile (Perdita) attuariali su piani a benefici definiti	220	(60)	160
<b>100</b> Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>110 Totale altre componenti reddituali</b>	<b>220</b>	<b>(60)</b>	<b>160</b>
<b>120 Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>	<b>(22.427)</b>	<b>6.111</b>	<b>(16.316)</b>

## Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

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

(migliaia di euro)	31/12/2013
Amministratori	288
Sindaci	137
Altri dirigenti con responsabilità strategica	1.624
<b>TOTALE</b>	<b>2.049</b>

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

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

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

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

Si segnala che non vi sono altre operazioni con parti correlate se non quelle intercorse con le Banche Socie e con le relative entità riconducibili a quest'ultime, per le quali si riporta evidenza nel successivo paragrafo; tali operazioni rivestono carattere di ordinaria amministrazione e sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica: la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto di correttezza sostanziale. Le suddette operazioni si sostanziano principalmente:

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

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

Si precisa inoltre, ai fini di quanto disposto dalle vigenti disposizioni, che nell'esercizio 2013 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività/rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

#### 6.3.1 Tabella riepilogativa

Nella tabella che segue vengono indicati i rapporti patrimoniali ed economici dell'esercizio al 31 dicembre 2013 delle operazioni con le Banche Socie.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E DELLA LORO INCIDENZA SULLE VOCI DI BILANCIO	31/12/2013	Altre parti correlate				
	BILANCIO	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	BANCO POPOLARE LONDON BRANCH	BANCO POPOLARE	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	BANCA POPOLARE DI MILANO
<b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>						
Attività finanziarie di negoziazione	1.086	-	-	-	-	-
Attività finanziarie (voce 30, 40 e 50)	-	-	-	-	-	-
Crediti verso Banche	11.541	1.113	-	1.873	1.250	2.822
- conti correnti e depositi liberi	6.823	1.046	-	854	363	2.794
- altri crediti	4.718	67	-	1.019	887	28
Crediti verso Clientela	3.361.342	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Altre voci dell'attivo	1.123.161	-	-	-	-	-
<b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>						
Debiti verso banche	2.660.261	812.386	425.500	206.891	434.135	304.544
- conti correnti e depositi liberi	1.575.932	811.451	-	526	364.471	304.544
- altri debiti	1.084.329	935	425.500	206.365	69.664	-
Debiti verso clientela	465.958	-	-	-	-	-
Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	660	-	-	-	-	-
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Altre voci del passivo (escluso patrimonio netto)	1.370.251	-	-	-	-	-
<b>Garanzie rilasciate</b>	3.472	-	-	-	-	-
<b>Garanzie ricevute</b>	250.000	83.789	-	95.417	48.185	22.609
<b>Impegni</b>	836.617	-	-	-	-	-
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
Interessi attivi e proventi assimilati	121.016	-	-	4	19	-
Interessi passivi e oneri assimilati	(53.007)	(7.413)	(4.024)	(1.066)	(5.579)	(3.148)
Commissioni attive	9.102	-	-	29	-	-
Commissioni passive	(7.592)	(2.311)	-	(3.192)	(1.451)	(14)
Dividendi e proventi simili	-	-	-	-	-	-
Risultato Netto dell'Attività di negoziazione	(4.397)	-	-	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>65.122</b>	<b>(9.724)</b>	<b>(4.024)</b>	<b>(4.225)</b>	<b>(7.011)</b>	<b>(3.162)</b>
Rettifiche / Riprese di valore (voce 100 120 130)	(40.442)	-	-	2	14	-
Spese amministrative	(47.773)	-	-	-	-	-
Spese per il personale	(31.810)	(19)	-	(15)	(16)	(16)
Altre spese amministrative	(15.963)	(32)	-	(89)	(18)	-
Altri proventi / oneri di gestione (voce 160)	173	-	-	-	2	-
Altre voci economiche	6.444	-	-	-	-	-
<b>Utili / (Perdite) lorde dell'esercizio</b>	<b>(16.476)</b>	<b>(9.724)</b>	<b>(4.024)</b>	<b>(4.223)</b>	<b>(6.995)</b>	<b>(3.162)</b>

## Sezione 7 – Altri dettagli informativi

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

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

<b>Tipologia di servizio</b>	<b>Società che ha erogato il servizio</b>	<b>Compensi</b>
Servizio di revisione legale	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	492
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	157
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A. (fiscale)	80

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