

ALBA LEASING SPA



Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

STATO PATRIMONIALE	1
CONTO ECONOMICO	2
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA	3
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.....	4
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)	5
PARTE A. – POLITICHE CONTABILI	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	9
Sezione 4 – Altri aspetti	9
Sezione 5 – Area e metodi di consolidamento	14
A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO.....	16
A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	25
A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE.....	25
PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	29
ATTIVO	29
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10.....	29
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20.....	29
Sezione 6 – Crediti - Voce 60.....	31
Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100.....	36
Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110	38
Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali	41
Sezione 14 – Altre attività - Voce 140.....	47
PASSIVO	48
Sezione 1 - Debiti - Voce 10	48
Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20	49
Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30	50
Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70	52
Sezione 9 – Altre passività - Voce 90	52
Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100	53
Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110.....	54
Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140 e 150	56
Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	58
Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20.....	58
Sezione 2 – Commissioni - Voci 30 e 40.....	60
Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60	61
Sezione 7 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 90.....	61
Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100.....	62
Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110.....	64
Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120	66
Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130	66
Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150	67
Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160.....	67
Sezione 16 – Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180.....	68
Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operativà corrente - Voce 190.....	69
Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni	70
Parte D – ALTRE INFORMAZIONI	71
Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta.....	71
Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività	78
Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	89
Sezione 4 – Informazioni sul Patrimonio	105
Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva	109
Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.....	110
Sezione 7 – Altri dettagli informativi.....	112

STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci dell'attivo	31/12/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilità liquide	4.495	6.819
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	356.506	1.793.016
60 Crediti	4.649.489.164	4.178.804.130
100 Attività materiali	243.322	159.185
110 Attività immateriali	19.347.157	125.570
120 Attività fiscali	51.715.478	52.410.930
a) correnti	769.824	7.438.417
b) anticipate	50.945.654	44.972.513
<i>di cui: Legge 214/2011</i>	47.141.785	41.619.365
140 Altre attività	201.118.249	274.948.236
<i>Totale Attivo</i>	4.922.274.371	4.508.247.886

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013
10 Debiti	3.729.255.141	3.393.529.682
20 Titoli in circolazione	758.897.936	716.270.984
30 Passività finanziarie di negoziazione	324.331	1.795.637
70 Passività fiscali	3.162.656	-
a) correnti	156.822	-
b) differite	3.005.834	-
90 Altre passività	25.340.190	24.298.078
100 Trattamento di fine rapporto del personale	2.910.363	2.436.710
110 Fondi per rischi ed oneri	4.302.522	5.462.022
b) altri fondi	4.302.522	5.462.022
120 Capitale	357.953.058	325.000.000
150 Sovrapprezzi di emissione	105.000.000	105.000.000
160 Riserve	(65.543.376)	(49.066.992)
170 Riserve da valutazione	(343.734)	(1.851)
180 Utile (Perdita) d'esercizio	1.015.284	(16.476.384)
190 Patrimonio di pertinenza di terzi	-	-
<i>Totale Passivo e Patrimonio Netto</i>	4.922.274.371	4.508.247.886

CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci	31/12/2014	31/12/2013
10 Interessi attivi e proventi assimilati	130.312.775	116.950.222
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(53.370.634)	(51.533.271)
Margine di interesse	76.942.141	65.416.951
30 Commissioni attive	11.746.536	8.977.897
40 Commissioni passive	(10.559.420)	(8.707.028)
Commissioni nette	1.187.116	270.869
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	108.127	(496.212)
90 Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	19.245	69.921
a) attività finanziarie	19.245	69.921
Margine di intermediazione	78.256.629	65.261.529
100 Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(39.011.880)	(40.442.364)
a) attività finanziarie	(39.011.880)	(40.442.364)
110 Spese amministrative:	(36.765.314)	(47.885.916)
a) spese per il personale	(21.483.337)	(31.809.530)
b) altre spese amministrative	(15.281.977)	(16.076.386)
120 Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(65.075)	(50.426)
130 Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(519.563)	(34.852)
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	350.213	398.823
160 Altri proventi (oneri) di gestione	(356.398)	216.221
Risultato della gestione operativa	1.888.612	(22.536.985)
180 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	105.621	(110.004)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	1.994.233	(22.646.989)
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(978.949)	6.170.605
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	1.015.284	(16.476.384)
Utile (Perdita) d'esercizio	1.015.284	(16.476.384)
210 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
220 Utile (Perdita) d'esercizio	1.015.284	(16.476.384)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(valori in euro)

Voci	31/12/2014	31/12/2013
10 Utile (Perdita) d'esercizio	1.015.284	(16.476.384)
20. Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
30. Attività materiali	-	-
Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	(341.882)	159.613
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
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	-	-
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(341.882)	159.613
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	673.402	(16.316.771)
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	673.402	(16.316.771)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

Al 31 dicembre 2014

	Esistenze al 31.12.2013	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 2014	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2014	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2014	
				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	325.000.000	-	325.000.000	-	-	-	32.953.058	-	-	-	-	-	-	357.953.058	-
Sovrapprezzo emissioni	105.000.000	-	105.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.000.000	-
Riserve:															
a) di utili	(49.066.993)	-	(49.066.993)	(16.476.384)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.543.377)	-
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	(1.851)	-	(1.851)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(341.882)	(343.733)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(16.476.384)	-	(16.476.384)	16.476.384	-	-	-	-	-	-	-	-	1.015.284	1.015.284	-
PATRIMONIO NETTO del gruppo	364.454.772	-	364.454.772	-	-	-	32.953.058	-	-	-	-	-	673.402	398.081.232	-
PATRIMONIO NETTO di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 del gruppo al 31.12.2013	Patrimonio netto di terzi 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)	-
PATRIMONIO NETTO del gruppo	310.771.543	-	310.771.543	-	-	-	70.000.000	-	-	-	-	-	(16.316.771)	364.454.772	-
PATRIMONIO NETTO di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Metodo indiretto)

(valori in euro)

	31.12.2014	31.12.2013
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	40.564.753	28.437.973
- risultato d'esercizio (+/-)	1.015.283	(16.476.384)
- plus/minus su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su att/pass finanziarie valutate al fair value (-/+)	331.207	946.019
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	39.011.880	40.442.364
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	584.638	85.278
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(283.206)	4.309.007
- imposte e tasse non liquidate (+)	96.386	(937.433)
- altri aggiustamenti (+/-)	(191.435)	69.122
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE	(457.839.174)	60.902.945
- crediti verso banche	(42.538.133)	11.912.640
- crediti verso clientela	(494.184.287)	75.446.297
- altre attività	78.883.246	(26.455.992)
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	96.712.431	(166.567.412)
- debiti verso banche	402.764.893	(96.413.786)
- debiti verso enti finanziari	68.708.341	(442.464.597)
- debiti verso clientela	(377.393.640)	374.505.133
- passività finanziarie di negoziazione	(218.648)	(1.256.882)
- altre passività	2.851.485	(937.280)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(320.561.990)	(77.226.494)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	(19.890.361)	(114.888)
- acquisti di attività materiali	(149.211)	(13.388)
- acquisti di attività immateriali	(19.741.150)	(101.500)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(19.890.361)	(114.888)
C. ATTIVITA' DI PROVVISIA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	32.953.059	70.000.000
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISIA	32.953.059	70.000.000
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(307.499.292)	(7.341.382)
RICONCILIAZIONE		
	31.12.2014	31.12.2013
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	(2.020.635.245)	(2.013.293.863)
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(307.499.292)	(7.341.382)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	(2.328.134.537)	(2.020.635.245)

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali

Il presente bilancio consolidato 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 2014 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Per una panoramica relativa ai principi omologati nel corso del 2014 o a quelli omologati in esercizi precedenti, la cui applicazione è prevista per l'esercizio 2014 (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 consolidato è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva consolidata, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, 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 22 dicembre 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 dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio consolidato sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente ad eccezione dei principi o modifiche la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2014. Per un maggiore dettaglio si veda il paragrafo "**Nuovi principi contabili o modifiche di principi esistenti omologati dalla Commissione Europea**".

Al fine di tenere conto delle modifiche intervenute nelle disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio a seguito dell'entrata in vigore della riforma del diritto societario (D.Lgs. n. 6 del 17 Gennaio 2003 e provvedimenti delegati a valere sulla legge n. 366 del 3 ottobre 2001), le informazioni di Nota Integrativa, ove non diversamente disposto dalla normativa speciale della Banca d'Italia, sono state adeguatamente e conformemente integrate.

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 consolidata, il Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto consolidato e il Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2014 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.

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

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2013, al quale si fa rinvio per un'esposizione completa – ad eccezione degli effetti derivanti dall'introduzione dei nuovi principi contabili applicabili dal 1° gennaio 2014.

In particolare, si fa riferimento all'applicazione, obbligatoria a decorrere dal 1° gennaio 2014 del Regolamento 1254/2012 avente ad oggetto l'omologazione dei principi contabili IFRS 10 “Bilancio Consolidato”, IFRS 11, “Accordi a controllo congiunto”, IFRS 12 “Informativa sulle partecipazioni in altre entità”. Sono inoltre stati oggetto di revisione i principi IAS 27 “Bilancio separato” e IAS 28, “Partecipazioni in società collegate e joint venture”. Le disposizioni in tema di consolidamento introdotte dal Regolamento 1254/2012 sono state integrate da successivi Regolamenti n. 313 e n. 1174 del 2013, anch'essi in vigore a partire dal 1° gennaio 2014.

In particolare, l'IFRS 10, che sostituisce lo IAS 27 Bilancio consolidato e separato e l'Interpretazione 12 dello *Standing Interpretations Committee* (SIC) Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) (SIC 12), ha introdotto un modello per il bilancio consolidato che si basa su un nuovo concetto di controllo da applicarsi a tutte le tipologie di entità, indipendentemente dalla loro natura.

Il nuovo modello richiede contemporaneamente la presenza delle seguenti condizioni:

- il potere di dirigere le attività rilevanti dell'entità partecipata;
- l'esposizione ai rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità partecipata;

- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità partecipata per incidere sull'ammontare dei rendimenti.

In linea generale, con il nuovo principio la definizione del controllo richiede un'analisi più articolata e un maggior grado di soggettività rispetto alla normativa previgente.

Nel contesto dei principi contabili riguardanti il consolidamento, inoltre, l'IFRS 11, che sostituisce lo IAS 31 – Partecipazioni in *joint venture* e ed il SIC 13 - Entità a controllo congiunto, ha modificato i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi che stabiliscono un "controllo congiunto", che può avere la forma di una *joint venture* oppure di una *joint operation*. Nello specifico, mentre i principi esistenti si basano sulla forma giuridica dell'accordo per definirne il trattamento contabile, l'IFRS 11 si focalizza sulla natura dei diritti e degli obblighi derivanti dall'accordo stesso. In particolare il nuovo principio ha eliminato la possibilità di contabilizzare le *joint venture* secondo il metodo del consolidamento proporzionale; conseguentemente le stesse devono essere contabilizzate esclusivamente secondo il metodo del patrimonio netto.

Da ultimo l'IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità - combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi di controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. Esso definisce l'informativa obbligatoria da fornire con riferimento a tutte le tipologie di partecipazioni detenute in altre imprese, incluse le società controllate, le *joint venture*, le società collegate e le società veicolo (SPV). L'IFRS 12 sostituisce le disposizioni precedentemente incluse nello IAS 27 – Bilancio separato, nello IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e nello IAS 31 – Partecipazioni in *joint venture*.

Le citate modifiche non hanno comportato alcun impatto sulla situazione patrimoniale ed economica consolidata della Società, in quanto alla luce delle analisi e valutazioni condotte non sono emerse modifiche nel perimetro di consolidamento conseguente alla nuova definizione di "controllo", introdotta dal principio IFRS 10 ed illustrata nel paragrafo "Area e metodi di consolidamento".

Attraverso il Regolamento n. 1256/2012, infine, sono state omologate talune modifiche allo IAS 32 in tema di compensazioni di attività e passività finanziarie applicabili dal 1° gennaio 2014. Tali modifiche mirano a migliorare la guida applicativa per eliminare le incongruenze nell'applicazione del principio e per meglio precisare i requisiti per operare compensazioni di attività e passività finanziarie nello Stato patrimoniale. In particolare, viene chiarito che il diritto di compensazione non deve essere sottoposto ad una condizione sospensiva futura e deve essere legalmente esercitabile sia nel normale corso dell'attività di impresa sia in caso di inadempimento, fallimento o qualsiasi altra procedura concorsuale. Sulla base della corrente operatività in strumenti finanziari e relativi accordi contrattuali, nel presente Bilancio consolidato non vi sono impatti nella rappresentazione dei saldi patrimoniali.

Da ultimo si segnala il Regolamento n. 1375/2013, applicabile a partire dall'esercizio 2014, che ha introdotto modifica allo IAS 39 prevedendo che la novazione di un derivato designato come strumento di copertura da una controparte esistente ad una controparte centrale, in conseguenza di normative o regolamenti, non comporta la cessazione della relazione di copertura, a condizione che le eventuali modifiche contrattuali del derivato siano limitate a quelle necessarie per effettuare tale sostituzione della controparte.

Redazione del Bilancio in continuità aziendale

Dando seguito anche a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 *revised* nella redazione del presente bilancio gli amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la società continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed hanno preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale; le eventuali incertezze rilevate non risultano essere significative e non generano dubbi sulla continuità aziendale.

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.

Utilizzo di stime e assunzioni

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;
- il test di *impairment* previsto dallo IAS 36 nell'ambito delle specifiche verifiche con riferimento all'accertamento di eventuali perdite di valore dell'avviamento.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2015 e sarà sottoposto all'attenzione dell'Assemblea dei Soci convocata per il 24 aprile 2015.

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 2014.

Sezione 4 – Altri aspetti

Accordo sui crediti cartolarizzati

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

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

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

Le citate attività di analisi e di valutazioni, avevano evidenziato la necessità di procedere alla redazione di due differenti bilanci. In particolare, sia per esigenze di completezza e di continuità della rappresentazione di bilancio, sia in relazione a quanto previsto specificatamente dai principi IAS 27 e dell'interpretazione SIC 12 "*Special Purpose Entities*" all'ora vigenti, la Società ha da allora proceduto 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.. Come evidenziato nel successivo paragrafo "Nuovi principi contabili o modifiche di principi esistenti omologati dalla Commissione Europea", il Regolamento 1254/2012 della Commissione Europea ha omologato il nuovo principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato" che sostituisce parzialmente lo IAS 27, "Bilancio consolidato e separato", e completamente il SIC 12, "Consolidamento – Società a destinazione specifica".

A seguito delle analisi e valutazioni condotte le considerazioni sopra esposte sono state ritenute valide anche in relazione al citato nuovo principio.

In particolare si ritiene che l'Accordo abbia determinato una netta separazione tra il Sub-portafoglio non bancario ed il Sub-portafoglio bancario sia in termini di attribuzione dei rischi e dei benefici che in termini di controllo come definito nel nuovo principio IFRS 10.

Nello specifico sono stati analizzati i tre elementi che qualificano l'accezione del controllo prevista dall'IFRS 10 declinati sia con riferimento al cosiddetto portafoglio rischio e benefici, in *qualità di entità*, sia con riferimento al suo specifico comparto o anche "*deemed separate entity*" relativo ad ogni singola operazione di cartolarizzazione.

Si ritiene, infatti, che l'Accordo determini la presenza di entità separate o "silos" in quanto ciascuna cartolarizzazione costituisce un patrimonio separato a beneficio dei beneficiari del corrispondente comparto. In particolare risultano soddisfatte le condizioni previste dall'Appendice B dell'IFRS 10.

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

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

Si rileva che nel mese di aprile 2014 è stata chiusa in anticipo, rispetto la scadenza originale l'operazione ITA 6, patrimonio cartolarizzato che rientrava nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2013 in quanto facente parte dell'Accordo. La chiusura è stata formalizzata con la firma in data 8 aprile 2014 del Contratto di Cessione di Crediti da Banca Italease ad Alba Leasing e in data 15 aprile 2014 del Contratto di Regolamentazione dei Flussi finanziari.

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

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

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 con particolare riferimento alle modalità di individuazione e rilevazione delle attività e delle passività riferibili al Sub-portafoglio bancario, riflette:

- la rilevazione nell'attivo patrimoniale del valore dei crediti ricompresi nel Sub-portafoglio bancario sulla base del perimetro definito contrattualmente tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo patrimoniale della liquidità in essere a fine esercizio nei patrimoni separati e riconducibile al Sub-portafoglio bancario;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del pro-quota (comprensivo dell'eventuale remunerazione non corrisposta) dei titoli di tipo Senior, Mezzanine e Junior riconducibili al Sub-portafoglio bancario sulla base dei valori contrattualmente stabiliti tra le parti;

- la rilevazione nel passivo patrimoniale del debito riferibile al Sub-portafoglio bancario per *DPP-Deferred Purchase Price* maturato alla data del 31 marzo 2009 e non corrisposto alla data del 31 dicembre 2014 sulla base di quanto contrattualmente stabilito tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo e nel passivo patrimoniale delle altre attività e passività riferibili al Sub-portafoglio bancario determinate sulla base dei criteri contrattualmente previsti tra le parti laddove non specificatamente riferibili al Sub-portafoglio bancario.

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

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

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

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

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

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

Principi contabili che entreranno in vigore nei prossimi esercizi

Come richiesto dallo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori, vengono di seguito indicati, e brevemente illustrati i nuovi principi e le interpretazioni già emessi ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea e pertanto non applicabili.

- *Regolamento n. 634 del 13 dicembre 2014 – IFRIC 21*

L'interpretazione fornisce le disposizioni per la contabilizzazione dei tributi non rientranti nell'applicazione dello IAS 12 e in accordo con lo IAS 37. La data obbligatoria di entrata in vigore dell'interpretazione è prevista a partire dall'esercizio 2015.

- *Regolamento n. 28/15 del 17 dicembre 2014 – IFRS 2,3,8 e IAS 16,24,37,38,39*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2010-2012 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni;
- IFRS 3 – Aggregazioni aziendali;
- IFRS 8 – Valutazione del *fair value*;
- IAS 16 – Immobili impianti e macchinari;
- IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate;
- IAS 37 – Accantonamenti passività e attività potenziali;
- IAS 38 – Attività immateriali;
- IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione.

La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2016

- *Regolamento n. 1361 del 18 dicembre 2014 – IFRS 3,13 e IAS 40*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2011-2013 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- IFRS 3 – Aggregazioni aziendali
- IFRS 13 – Valutazione del fair value
- IAS 40 – Investimenti immobiliari

La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2015.

- *Regolamento n. 29/15 del 17 dicembre 2014 – IAS 19*
- IAS 19 – Benefici per i dipendenti

Il regolamento prevede alcune modifiche relativamente alle modalità di contabilizzazione dei contributi a carico dei dipendenti, quando il loro ammontare non è correlato al numero di anni di servizio. La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2016.

Segnaliamo inoltre, che lo IASB ha già emanato anche il seguente nuovo principio che deve ancora essere omologato dall'Unione Europea:

- IFRS 9 - Strumenti Finanziari

L'IFRS 9 rappresenta il completamento della prima delle tre fasi del progetto per la sostituzione dello IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e misurazione, avente come principale obiettivo quello di ridurre la complessità. L'ambito di applicazione dell'IFRS 9 è stato ristretto alle sole attività finanziarie: per la classificazione e la valutazione delle passività finanziarie il riferimento rimane per il momento lo IAS 39. La data di entrata in vigore dell' IFRS 9 è prevista per non prima del 1 gennaio 2018.

Operazioni di aggregazione aziendale

Come già illustrato nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio è stata perfezionata l'acquisizione del "ramo leasing" da parte del Credito Valtellinese S.c. (di seguito anche Creval). Riportiamo di seguito una tabella di sintesi dell'operazione:

(importi in migliaia di euro)

Denominazione	Data dell'operazione	Costo Operazione (euro migliaia)	Interessenza	Margine di intermediazione (euro migliaia)	Utile/Perdita d'esercizio (euro migliaia)	Utile/Perdita rilevato alla data di acquisizione
Credito Valtellinese	01-ago-14	32.953	8,05%	2.250	1.506	N/A

Descrizione dell'operazione

In data 30 luglio 2014, Credito Valtellinese S.c. ("Creval") e Alba Leasing S.p.A. hanno dato esecuzione all'Accordo Quadro sottoscritto in data 24 marzo 2014 finalizzato allo sviluppo di un'alleanza strategica nel settore del leasing.

In particolare, è stato sottoscritto in data 30 luglio 2014, con efficacia in data 1° agosto 2014, l'atto di conferimento del ramo di azienda leasing di Creval in sottoscrizione e integrale liberazione dell' aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, pari a 32.953 migliaia di euro approvato in data 30 giugno 2014 dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Alba Leasing e riservato allo stesso Creval. A seguito del descritto conferimento Creval risulta essere divenuto socio di Alba Leasing con una percentuale pari a all'8,0492% del capitale sociale post conferimento.

Il Ramo Leasing è costituito da un portafoglio di contratti di leasing in bonis, i relativi fondi rettificativi per le svalutazioni collettive e relativi crediti fatturati e non incassati, personale dipendente e relativi debiti e fondi, indebitamento bancario e altre attività/passività connesse con l'attività del Ramo Leasing.

Inoltre, in considerazione dell'impossibilità, all'atto del conferimento, di reperire su alcuni immobili ricompresi nel Ramo Leasing e dei relativi contratti di locazione finanziaria, parte della documentazione tecnica necessariamente richiesta dalla inderogabile normativa di riferimento, Il Ramo Leasing ha ricompreso anche un "Versamento sostitutivo Conto Conferimento". Tale versamento è stato successivamente retrocesso dalla Società in considerazione del reperimento della di tale documentazione da parte del Credito Valtellinese.

Infine le parti hanno proceduto alla stipula di un accordo di durata triennale, rinnovabile di tre anni in tre anni, che prevede la distribuzione da parte delle banche territoriali del Gruppo Creval, dei prodotti Leasing di Alba Leasing.

Nell'ambito dell'operazione con Creval sono stati, altresì, trasferiti ad Alba Leasing 3 dipendenti.

Ai fini del bilancio di Alba Leasing l'operazione è stata contabilizzata secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 3 utilizzando il metodo dell'acquisto ("purchase method"). In particolare il citato principio prevede che il costo dell'acquisizione, rappresentato nella circostanza dall'aumento di capitale senza diritto di opzione riservato a Creval, debba, attraverso il processo denominato "Purchase Price Allocation ("PPA"), essere allocato al *fair value* delle attività e passività acquisite, individuando le eventuali ulteriori attività (precedentemente non rilevate) cui attribuire parte del costo; ciò che residua è rappresentato dall'avviamento, che può essere identificato come il pagamento effettuato dall'acquirente al fine di usufruire di benefici economici futuri derivanti da quelle attività che non sono individualmente e separatamente rilevate in contabilità..

Di seguito si riportano i risultati dell'esercizio di PPA alla data di acquisizione:

(valori in euro migliaia)

Attività	Valori nominali 1 agosto 2014	Fair value 1 agosto 2014
Crediti v/clientela	380.729	377.599
Versamento Sostitutivo Conto Conferimento	36.835	36.835
Attività immateriali		9.530
Attività fiscali		1.035
Totale attività	417.564	424.999
Passività	Valori nominali 1 agosto 2014	Fair value 1 agosto 2014
Debito interbancario	397.738	397.738
Passività fiscale		3.152
Altre passività	1.175	1.165
Trattamento di fine rapporto	2	2
Fondi per rischi ed oneri: b) altri fondi	1	1
Totale passività	398.916	402.057

In particolare, il portafoglio crediti è stato valutato al relativo *fair value* attraverso l'attualizzazione a tassi correnti di mercato dei flussi di cassa attesi. La differenza tra il *fair value* ed il valore contabile delle suddette attività viene ammortizzata, lungo la vita residua delle stesse, attraverso l'applicazione del criterio del costo ammortizzato. Per le altre attività e passività acquisite il valore contabile alla data di acquisizione è risultato essere in linea con il relativo *fair value*.

Attraverso l'operazione in oggetto Alba Leasing ha inoltre acquisito il diritto a ricorrere alla rete distributiva di Creval, circostanza che ha portato all'individuazione di una attività immateriale (relazione contrattuale con Creval) pari a 9,53 milioni di euro.

Il valore di tale intangibile è stato determinato utilizzando il metodo dei flussi di cassa incrementali (*Multi-period Excess Earnings Method*, "MEEM") riconducibili al beneficio atteso dalla relazione contrattuale con il Credito Valtellinese. In particolare:

- il valore dell'intangibile individuato deriva principalmente dai volumi attesi di prodotti Alba Leasing che verranno collocati tramite gli sportelli Creval;
- ai fini della determinazione dei flussi di risultato si sono considerati i nuovi volumi di impiego attesi dal Management di Alba Leasing nel 2015-2018, mentre dal 2019 si sono assunte le crescite attese dal Gruppo Creval. Il margine di intermediazione è stato determinato considerando una marginalità a regime stimata nell'intorno del 2,55%, al netto delle retrocessioni passive previste dall'Accordo commerciale;
- la vita utile residua è stimata pari a 9 anni, assumendo due volte il rinnovo del contratto triennale, cui si aggiungono 3 anni durante i quali si prevede il *decalage* del portafoglio;
- i costi sono stati calcolati applicando al margine di intermediazione un *cost-income ratio* riconducibile ai soli costi incrementali relativi alla nuova produzione del Ramo;
- come ulteriore componente di costo si sono stimate le rettifiche di valore sui crediti riconducibili ai nuovi volumi di impiego attesi dal Ramo. In particolare, si è assunto un costo del rischio a regime pari allo 0,43%, derivante da analisi di *benchmarking* su un campione di società comparabili;
- Ai flussi di risultato determinati si è applicato un onere fiscale effettivo;
- Ai fini della determinazione dell'assorbimento patrimoniale riconducibile alla nuova produzione del Ramo, si sono assunti RWA relativi al rischio di credito pari all'84%, in linea con quanto osservabile

per un campione di società comparabili e un requisito di capitale minimo pari al 7% a partire dal 2019. Il requisito minimo a copertura del rischio operativo è stato stimato analiticamente in ragione del 15% della media triennale del MINT;

- il costo del capitale regolamentare è stato calcolato in funzione del costo del capitale proprio;
- il valore attuale dei flussi netti riconducibili all'Intangibile è stato determinato sulla base di un costo del capitale proprio alla Data di Riferimento (K_e) pari al 7,3%, stimato attraverso il *Capital Asset Pricing Model* considerando un tasso privo di rischio pari al 2,7% (corrispondente al rendimento lordo dei titoli di Stato italiani a 10 anni alla Data di Riferimento), un coefficiente Beta determinato sulla base di 60 osservazioni mensili relative a un campione di società comparabili ed un premio per il rischio di mercato del 5%;
- ai fini della determinazione del *fair value* dell'Intangibile è stato, infine, considerato il beneficio fiscale riconducibile all'ammortamento dello stesso.

I valori sopra descritti hanno portato all'iscrizione di imposte anticipate e differite rispettivamente pari a 1.035 e 3.152 migliaia di euro e, in via residuale, all'iscrizione di un avviamento pari a 10.011 migliaia di euro. Quest'ultima posta è riconducibile alle sinergie attese dalla combinazione delle attività ricomprese nel ramo acquisito con quelle di Alba Leasing. Con riferimento all'avviamento iscritto in bilancio, a fine esercizio è stato effettuato il c.d. "impairment test" volto ad accertare l'eventuale esistenza di perdita di valore. Maggiori dettagli al riguardo sono esposti nella Sezione 11 "Attività Immateriali", Parte B della Nota Integrativa.

Si rammenta, infine, che l'ordinamento tributario dispone, quale regime di imposizione ordinario, che le operazioni di conferimento di ramo d'azienda siano fiscalmente neutrali, ancorché civilisticamente le attività conferite siano espresse a valori correnti. Il regime di neutralità fiscale prevede pertanto l'irrelevanza, a fini fiscali, dell'iscrizione nelle scritture contabili del soggetto conferitario di valori diversi da quelli fiscalmente riconosciuti alla data di effetto del conferimento. Pertanto sia ai fini IRES che ai fini IRAP Alba Leasing S.p.A. non ha dato rilevanza ai maggiori valori iscritti in bilancio.

Alba Leasing S.p.A. si riserva altresì di valutare la possibilità di avvalersi del regime opzionale di imposizione sostitutiva di cui all'art. 176, comma 2-ter del TUIR, ovvero di quello di cui all'art. 15, c. 10, del DL 185/2008, che consentirebbe il riallineamento, ai fini IRES e IRAP, dei valori fiscali con i maggior valori iscritti in bilancio sugli elementi dell'attivo ricevuti.

Tutti i costi della transazione sono stati contabilizzati tra le voci di costo del bilancio di Alba Leasing.

Sezione 5 – Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche delle società veicolo di cartolarizzazione Alba 3 SPV S.r.l., Alba 4 SPV S.r.l., Alba 5 SPV S.r.l. e Alba 6 SPV S.r.l. e Sunny 1 SPV S.r.l., oltre al Sub-portafoglio bancario precedentemente descritto nella Sezione 4 – Altre aspetti, Accordo sui crediti cartolarizzati.

L'area di consolidamento è determinata in ossequio alle previsioni contenute nel principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato", entrato in vigore dal 1 gennaio 2014, come indicato nel paragrafo "Nuovi principi contabili o modifiche di principi esistenti omologati dalla Commissione Europea", a cui si fa rinvio per ulteriori dettagli. In base al citato principio, il requisito del controllo è alla base del consolidamento di tutti i tipi di entità e si realizza quando un investitore ha contemporaneamente:

- il potere di decidere sulle attività rilevanti dell'entità;
- è esposto o beneficia dei rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità;
- ha la capacità di esercitare il proprio potere per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti (collegamento tra potere e rendimenti).

L'IFRS 10 stabilisce quindi che, per avere il controllo, l'investitore deve avere la capacità di dirigere le attività rilevanti dell'entità, per effetto di un diritto giuridico o per una mera situazione di fatto, ed essere altresì esposto alla variabilità dei risultati che derivano da tale potere.

Generalmente quando un'entità è diretta per il tramite dei diritti di voto, il controllo deriva dalla detenzione di più della metà dei diritti di voto. Negli altri casi ed in particolare nel caso delle cd "*structured entities*", la valutazione del controllo è più complessa ed implica un maggior uso di giudizio, in quanto richiede di prendere in considerazione tutti i fattori e le circostanze che possono stabilire un controllo sull'entità. A tal fine risulta necessario considerare un insieme di fattori, quali, a mero titolo di esempio, lo scopo ed il disegno

dell'entità, qualsiasi diritto detenuto tramite accordi contrattuali, eventuali diritti di voto potenziali, la natura e la dispersione di eventuali diritti detenuti da altri investitori.

Nella realtà di Alba Leasing, pur in assenza dei diritti di voto, in relazione a specifiche valutazioni condotte con riferimento a ciascuna operazione posta in essere, si è proceduto al consolidamento integrale delle citate società veicolo sia con riferimento alle attività e passività "sopra la linea" che con quelle relative ai patrimoni separati riconducibili alle operazioni di cartolarizzazione.

Le entità controllate sono oggetto di consolidamento a partire dalla data in cui Alba Leasing ne acquisisce il controllo e le stesse cessano di essere consolidate dal momento in cui viene a mancare una situazione di controllo. L'esistenza del controllo è oggetto di un continuo processo di valutazione, qualora i fatti e le circostanze indichino la presenza di variazione in uno o più dei tre elementi costitutivi del requisito del controllo stesso.

In considerazione della particolare natura di controllo esercitato sulle sopracitate società veicolo, il capitale sociale risulta iscritto nella voce 60 "Altre passività" dello stato patrimoniale.

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti
			Impresa Partecipante	Quota %	
A. Imprese					
A1. Consolidato integralmente					
Alba 3 SPV S.r.l.	Milano	4			
Alba 4 SPV S.r.l.	Conegliano	4			
Alba 5 SPV S.r.l.	Conegliano	4			
Alba 6 SPV S.r.l.	Conegliano	4			
Sunny 1 SPV S.r.l.	Milano	4			

Leggenda

(1) Tipo rapporto

4 = Altre forme di controllo

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 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 quinto esercizio di operatività, ha consentito di effettuare, in costanza di principi contabili e metodologie di calcolo, alcune calibrature sui parametri di proxy LGD. 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 sul bilancio dell'esercizio di 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:

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

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Criteri di 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.

L'avviamento sorto in occasione di operazioni di aggregazione aziendale rappresenta il differenziale fra il costo di acquisto ed il fair value, alla data dell'acquisizione, delle attività e passività della società o del ramo acquisito.

Le attività immateriali a vita utile definita rilevate in applicazione dell'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali - ed identificate nel processo di allocazione del costo dell'aggregazione aziendale sono rappresentate dalla valorizzazione dei rapporti con la clientela, e vengono ammortizzate a quote costanti considerando la relativa vita utile stimata (massimo 9 anni), mentre il valore residuo è assunto pari a zero.

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.

L'avviamento, se positivo, è iscritto al costo come attività rappresentando un pagamento effettuato dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente. Se negativo è rilevato direttamente a conto economico (eccedenza sul costo).

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.

A differenza delle attività immateriali a vita utile definita, l'avviamento, in quanto attività immateriale a vita utile indefinita, non è soggetto ad ammortamento, bensì a alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione. Con periodicità annuale, od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore, è effettuato un *test* di verifica dell'adeguatezza del valore. Nel caso dell'avviamento, il test viene effettuato considerando il valore dell'unità generatrice di flussi finanziari identificata (*Cash Generating Unit – CGU*) e a cui l'avviamento è stato attribuito. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore dell'avviamento iscritto è determinato sulla base della differenza tra il valore di recupero della CGU e il valore contabile della stessa, comprensivo dell'avviamento se quest'ultimo valore è superiore, fino a concorrenza dello stesso avviamento iscritto. Detto valore di recupero è pari al più elevato tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore sono rilevate a Conto economico senza possibilità di ripresa successiva.

Per quanto riguarda le attività immateriali rilevate in applicazione dell'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali - ai fini del principio contabile IAS 36 occorre determinarne il valore recuperabile ogni volta che vi sia una evidenza di perdita di valore. Il test di *impairment* deve essere svolto raffrontando il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile e, laddove tale valore risultasse inferiore al valore contabile, deve essere rilevata una rettifica di valore. Il valore recuperabile dell'attività è il maggiore tra il suo *fair value* al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Ai fini della determinazione del valore d'uso dell'attività immateriale si deve fare riferimento ai flussi di cassa della stessa nelle sue condizioni correnti alla data di *impairment test*, indipendentemente dal fatto che tali flussi siano stati generati dagli attivi originariamente rilevati in sede di applicazione dell'IFRS 3.

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 classificazione

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

Criteri di iscrizione e di cancellazione

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

Criteri di valutazione

Alla data di redazione del bilancio la conversione delle attività e delle passività in valuta relative ad elementi

monetari viene effettuata in base ai tassi di cambio a pronti correnti a quella data.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

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

Cartolarizzazioni originate

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

In presenza di tali circostanze i crediti sottostanti alle relative operazioni rimangono iscritti nello stato patrimoniale mentre il passivo evidenzia l’ammontare complessivo dei titoli emessi dalla società veicolo al netto di quelli sottoscritti dalla società cedente (c.d. titoli Junior). 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 evidenziato alcun titolo.

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

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

Si evidenzia preliminarmente che gli unici strumenti finanziari valutati al Fair Value su base ricorrente risultano essere i derivati di negoziazione di cui alle voci 20 dell’attivo “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” e voce 30 del passivo “Passività finanziarie di negoziazione”.

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 simili) 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.

Per gli altri strumenti finanziari valutati al *fair value* su base non ricorrente si è determinato un *fair value* ai fini di informativa nella Nota Integrativa, come richiesto dal principio contabile di riferimento IFRS 7. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine, il *fair value* è determinato secondo un approccio basato sull'avversione al rischio: l'attualizzazione dei previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese (PD e LGD), viene effettuata sulla base di un tasso di mercato risk-free, maggiorato di una componente ritenuta espressiva dell'avversità al rischio (premio per avversione al rischio), al fine di tenere conto di ulteriori fattori rispetto alla perdita attesa. Il *fair value* così determinato è classificato nella gerarchia in corrispondenza del livello 3;
- per le attività e passività e in particolare quelle a vista o con scadenza contrattuale nel breve periodo, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del *fair value*. Il *fair value* così determinato viene convenzionalmente classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di *fair value*.

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*

(importi in migliaia di euro)

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	-	357	-	357
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	-	-	-	-
Totale	-	357	-	357
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	324	-	324
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	-	324	-	324

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*

(importi in migliaia di euro)

Attività/Passività finanziarie non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente (migliaia di euro)	31/12/2014				31/12/2013			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti	4.649.489	-	-	4.828.521	4.178.804	-	-	4.225.424
3. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.649.489	-	-	4.828.521	4.178.804	-	-	4.225.424
1. Debiti	3.729.255	-	-	3.729.255	3.393.530	-	-	3.393.530
2. Titoli in circolazione	758.898	-	-	758.898	716.271	-	-	716.271
3. Passività associate ad attività on via di dissimulazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.488.153	-	-	4.488.153	4.109.801	-	-	4.109.801

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 CONSOLIDATO

(valori in migliaia di euro)

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 “Cassa e disponibilità liquide”

(migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
a) Cassa	4	7
Totale	4	7

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)	31/12/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
- titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
- altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e quote OICR	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B Strumenti finanziari derivati						
1. Derivati finanziari	-	357	-	-	1.793	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	357	-	-	1.793	-
Totale (A+B)	-	357	-	-	1.793	-

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 nell'ambito delle cartolarizzazioni interessate dal citato Accordo.

2.2 "Strumenti finanziari derivati"

Tipologie/sottostante (migliaia di euro)	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2014	31/12/2013
1. Over the counter						
Derivati finanziari						-
- <i>Fair value</i>	357	-	-	-	357	1.793
- Valore nozionale	319.376	-	-	-	319.376	446.160
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	357	-	-	-	357	1.793
2. Altri						
Derivati finanziari						-
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	357	-	-	-	357	1.793

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

Voci/Valori (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
Attività per cassa		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Enti finanziari	-	-
e) Altri emittenti	-	-
Strumenti finanziari derivati		
a) Banche	357	479
b) Altre componenti	-	-
Totale	357	479

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)	31/12/2014			31/12/2013				
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Depositi e conti correnti	45.528			45.528	6.823			6.823
2. Finanziamenti	4.594			4.614	5.831			5.841
2.1 Pronti contro termine	-			-	-			-
2.2 Leasing finanziario	4.594			-	5.831			-
2.3 Factoring								
- pro-solvendo	-			-	-			-
- pro-soluto	-			-	-			-
2.4 Altri finanziamenti	-			-	-			-
3. Titoli di debito								
- titoli strutturati	-			-	-			-
- altri titoli di debito	-			-	-			-
4. Altre attività	106.065			106.064	84.085			84.085
Totale	156.187	-	-	156.206	96.739	-	-	96.749

Legenda

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

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 pari ad euro 1.815 mila;
- per 92.485 mila euro di poste presenti nei patrimoni separati società veicolo consolidate, rappresentati principalmente da investimenti della liquidità.

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

Tra i crediti (per leasing finanziario) sono comprese “attività cedute e non cancellate”: per maggior dettaglio si rimanda a quanto riportato in calce alla tabella 6.3 “Crediti verso clientela”.

6.2 "Crediti verso enti finanziari"

Composizione (migliaia di euro)	31/12/2014						31/12/2013					
	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	100.508		35			105.752	95.890					96.152
1.1 Pronti contro termine	-	-	-				-	-	-			
1.2 Leasing finanziario	100.500	-	35				95.823	-	-			
1.3 Factoring												
- pro-solendo	-	-	-				-	-	-			
- pro-soluto	-	-	-				-	-	-			
1.4 Altri finanziamenti	8	-	-				67	-	-			
2 Titoli di debito	-						-					
- titoli strutturati	-	-	-				-	-	-			
- altri titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
3 Altre attività	11.610	-	-			11.609	257	-	-			257
Totale	112.118	-	35	-	-	117.361	96.147	-	-	-	-	96.409

Legenda

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

Tra i crediti (per leasing finanziario) sono comprese "attività cedute e non cancellate": per maggior dettagli si rimanda a quanto riportato in calce alla tabella 6.3 "Crediti verso clientela".

6.3 "Crediti verso clientela"

Composizione (migliaia di euro)	31/12/2014						31/12/2013					
	Bonis	Deteriorate		Fair value			Bonis	Deteriorate		Fair value		
		Acquistati	Altri	L1	L2	L3		Acquistati	Altri	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	3.690.766	-	673.956			4.538.527	3.396.352	-	582.933			4.025.633
1.1 Leasing finanziario	3.494.057	-	591.138				3.199.888	-	503.241			
<i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>	-	-	-				-	-	-			
1.2 Factoring	-	-	-				-	-	-			
- pro-solvendo	-	-	-				-	-	-			
- pro-soluto	-	-	-				-	-	-			
1.3 Credito al consumo	-	-	-				-	-	-			
1.4 Carte di credito	-	-	-				-	-	-			
1.5 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati	-	-	-				-	-	-			
1.6 Altri finanziamenti	196.709	-	82.818				196.464	-	79.692			
<i>di cui: da escussioni di garanzie e impegni</i>	-	-	-				-	-	-			
2. Titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
2.1 titoli strutturati	-	-	-				-	-	-			
2.2 altri titoli di debito	-	-	-				-	-	-			
3. Altre attività	16.427	-	-			16.427	6.633	-	-			6.633
Totale	3.707.193	-	673.956	-	-	4.554.954	3.402.985	-	582.933	-	-	4.032.266

Legenda

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

La voce "Altri finanziamenti" comprende principalmente:

nei crediti in bonis:

- 108.275 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 63.964 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 24.470 mila euro per contratti di finanziamento chirografario;

nei crediti deteriorati:

- 6.987 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 75.831 mila euro per contratti di mutuo ipotecario.

Tra i crediti (per leasing finanziario) sono comprese "attività cedute e non cancellate" per un importo complessivo pari a 922.304 mila euro (di cui 45.404 mila euro di crediti deteriorati): inoltre, si precisa che, tale valore comprende l'esposizione per crediti verso banche (pari a 17 mila euro) e crediti verso enti finanziari (pari a 9.193 mila euro di cui deteriorati 10 mila euro).

Nel corso dell'esercizio si è proceduto a strutturare le Operazioni di cartolarizzazione Alba 6 e Sunny 1 mediante il trasferimento dei crediti a due Veicoli di nuova costituzione.

L'operazione Alba 6 (effettuata con il veicolo Alba 6 SPV S.r.l.) ha visto l'emissione di titoli Senior per complessivi 86 milioni di euro e titoli Junior per complessivi 21,8 milioni di euro: il titolo junior è stato sottoscritto dalla Società.

L'esposizione delle attività cedute e non cancellate relative a tale operazione ammonta ad euro 65.664 mila euro.

L'operazione Sunny 1 (effettuata con il veicolo Sunny 1 SPV S.r.l.) ha visto l'emissione di titoli Senior per complessivi 450 milioni di euro e titoli Junior per complessivi 281,3 milioni di euro.

Entrambi i titoli sono stati sottoscritti da Alba Leasing S.p.A. (autocartolarizzazione) che poi ha ceduto il titolo senior in Repo ad un investitore istituzionale di 348.354 mila euro.

L'esposizione delle attività cedute e non cancellate relative all'operazione ammonta ad euro 719.656 mila euro (di cui 47.394 mila euro di crediti deteriorati): inoltre, si precisa che, tale valore comprende l'esposizione per crediti verso banche (pari a 2.549 mila euro) e crediti verso enti finanziari (pari a 36.744 mila euro).

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

(valori in euro)

OPERAZIONE SUNNY 1 (importi in euro)		
Nome cartolarizzazione	SUNNY 1 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione	Tradizionale	
Originator	Alba Leasing S.p.A.	
Emittente	Sunny 1 S.r.l.	
Servicer	Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate	In bonis	
Data del <i>closing</i>	5-dic-14	
Valore Nominale del portafoglio	731.305.804	
Prezzo di cessione del portafoglio	731.305.804	
Altre informazioni rilevanti	-	
Agenzie di rating	-	
Ammontare e condizioni del tranching:		
• ISIN	IT0005072886	IT0005072894
• Tipologia	Senior	Junior
• Classe	A	B
• Rating	unrated	unrated
• Borsa di quotazione	Borsa Irlandese	Non quotato
• Data di emissione	22/12/2014	22/12/2014
• Scadenza legale	dic-40	dic-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	281.331.000
• Valore in essere a fine esercizio	450.000.000	281.331.000
• Sottoscrittore dei titoli	Alba Leasing S.p.A.	Alba Leasing S.p.A.

6.4 "Crediti": attività garantite

migliaia di euro	31/12/2014						31/12/2013					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1. Attività in bonis garantite da:	4.594	-	100.500	920	3.558.021	465.116	5.831	-	95.823	48.106	3.283.480	987.212
- Beni in leasing finanziario	4.594	-	100.500	920	3.487.783	399.269	5.831	-	95.823	48.106	3.199.888	955.704
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	63.964	63.711	-	-	-	-	83.592	31.508
- Pegni	-	-	-	-	6.274	2.136	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività deteriorate garantite da:	-	-	35	17	666.969	119.022	-	-	-	-	582.933	547.101
- Beni in leasing finanziario	-	-	35	17	590.288	42.784	-	-	-	-	503.241	469.601
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	75.831	75.831	-	-	-	-	79.692	77.500
- Pegni	-	-	-	-	850	407	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	4.594	-	100.535	937	4.224.990	584.138	5.831	-	95.823	48.106	3.866.413	1.534.313

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.

Inoltre, si evidenzia che, la tabella sopra riportata non contiene le esposizioni per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio riguardanti posizioni in bonis per 108.283 mila euro (di cui 13.586 mila euro garantiti) e posizioni deteriorate pari a 6.987 mila euro (di cui 26 mila euro garantiti).

Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

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

Attività / Valori (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
1. Attività di proprietà	243	159
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	14	30
d) impianti elettronici	42	7
e) altri	187	122
1. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altri	-	-
Totale	243	159

Si evidenziano 61 mila euro di attività riferite al leasing finanziario relative a beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti oppure 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 materiale ad uso funzionale: variazioni annue

<i>(migliaia di euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altri	Totale
A.2 Esistenze iniziali lorde	-	-	30	7	122	159
A.1 Riduzione di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	30	7	122	159
B. Aumenti:	-	-	1	43	105	149
B.1 Acquisti	-	-	-	43	45	88
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	-	60	61
C. Diminuzioni	-	-	(17)	(8)	(40)	(65)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(17)	(8)	(40)	(65)
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	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	14	42	187	243
D.1 Riduzione di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
D.2 Rimanenze finali lorde	-	-	14	42	187	243
E. Valutazione al costo	-	-	14	42	187	243

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)	31/12/2014		31/12/2013	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento	10.011	-	-	-
2. Altre attività immateriali:	9.336	-	126	-
2.1 di proprietà	9.336	-	126	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	9.336	-	126	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale 2	9.336	-	126	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario:	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale (1+2+3+4)	19.347	-	126	-
Totale	19.347	-	126	-

Le attività immateriali accolgono l'avviamento generatosi a seguito dell'acquisizione da parte di Alba Leasing S.p.A. del “ramo leasing” da parte del Credito Valtellinese.

Le “altre attività immateriali” accolgono, oltre ai costi per software e costi di sviluppo del sito internet, la valorizzazione della relazione contrattuale con il Credito Valtellinese rilevata a seguito del processo di *Purchase Price Allocation*.

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)	Totale
A. Esistenze iniziali	126
B. Aumenti:	19.741
B.1 Acquisti	19.741
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	(520)
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(520)
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	-
D. Rimanenze finali	19.347

L'incremento dell'esercizio di cui alla voce B.1 "Acquisti" comprende:

- l'ammontare riferibile all'avviamento generatosi a seguito dell'acquisizione da parte di Alba Leasing S.p.A. del "ramo leasing" da parte del Credito Valtellinese per un importo pari a 10.011 euro.
- attività immateriali a vita utile definita per un valore pari a 9.530 mila euro rilevate nello stato patrimoniale di Alba Leasing S.p.A. a seguito del processo di *Purchase Price Allocation* del "ramo leasing" sopra citato che ha portato alla valorizzazione della relazione contrattuale con il Credito Valtellinese.
Tale attività immateriale è soggetto ad ammortamento per un periodo di 9 anni.

Impairment test dell'avviamento

In ottemperanza al principio contabile internazionale 36 ("IAS 36"), si rende necessario accertare l'eventuale perdita di valore delle attività o delle unità generatrici di flussi finanziari (o anche "CGU") attraverso una verifica periodica, almeno annuale, finalizzata ad appurare se tali attività sono iscritte in bilancio ad un valore superiore al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un *asset* o di una CGU è definito dallo IAS 36, come il maggiore tra il suo valore di mercato al netto dei costi di vendita (*fair value less cost to sell*) ed il suo valore d'uso (*value in use*).

Il valore di mercato al netto dei costi di vendita rappresenta il prezzo a cui l'attività potrebbe essere ceduta al netto degli oneri di diretta imputazione. Il valore d'uso rappresenta, invece, il valore attuale dei flussi di reddito attesi futuri e riconducibili all'attività oggetto di valutazione. Qualora l'attività oggetto di valutazione non generi flussi finanziari in entrata, derivanti dall'uso continuativo, autonomi e ampiamente indipendenti da flussi generati da un'altra attività o da gruppi di attività, il valore d'uso può essere determinato con riferimento ad un gruppo di attività. In tal caso è necessario testare l'eventuale perdita di valore relativa a quell'attività come parte della CGU cui si ritiene appartenga.

Le CGU sono definite dallo IAS 36 come il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Ai fini dell'*impairment* test generatosi dall'acquisizione del ramo leasing da parte del Credito Valtellinese, pari a 10.011 mila euro, la verifica annuale della sostenibilità del relativo valore contabile, viene effettuata allocando tale Avviamento alla CGU (*Cash Generating Unit*) identificata in tutta Alba Leasing S.p.A. che

rappresenta il livello minimo con cui la Società monitora le attività ai fini del controllo direzionale, coerentemente con la visione strategica

Ai fini dell'identificazione della CGU coincidente con la Società si è fatto riferimento ai criteri stabiliti dallo IAS 36 e se ne è verificata la coerenza in considerazione del fatto che il sistema di reporting gestionale annuale di Alba Leasing S.p.A. non consente di monitorare separatamente e in modo indipendente i flussi reddituali riconducibili al Ramo rispetto a quelli relativi ad altri gruppi di attività.

La verifica della sostenibilità del valore contabile consiste nel mettere a confronto il valore recuperabile della CGU con il valore di carico dell'Avviamento e delle altre attività e passività attribuibili alla CGU. Il valore di carico complessivo della CGU è rappresentato, pertanto, dal patrimonio netto contabile di Alba Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2014. Il valore recuperabile è dato dal maggiore tra il valore d'uso (determinato nella prassi mediante metodi analitici) e il *fair value* (stimato in base a metodi di mercato) riconducibile alla CGU.

Nello specifico, in conformità alle recenti prassi valutative, ai fini della determinazione del valore d'uso della CGU in oggetto si è fatto riferimento al metodo del valore attuale dei flussi di dividendo (*Dividend Discount Model - DDM*, nella variante dell'eccesso di capitale) attesi nel periodo esplicito (nello specifico, 2015-2018) e in *perpetuity*, tenuto conto dei requisiti di patrimonializzazione minimi cui Alba Leasing S.p.A. è soggetta. In particolare, trattandosi di una società ex art. 107 del Testo Unico Bancario e non essendo disponibili al momento informazioni certe in merito all'impatto dell'introduzione del Nuovo Accordo di Basilea 3, è stato assunto un requisito minimo di capitale pari al 7%.

I flussi di riferimento per il periodo esplicito coprono un orizzonte temporale di 4 anni e sono rappresentati dal Piano Finanziario 2015-2018.

L'esercizio valutativo si è basato, inoltre, su un costo del capitale (K_e) pari al 7,6% e un tasso di crescita di lungo periodo (tasso g) assunto pari al 2,0%.

Sono state, inoltre, sviluppate delle analisi di sensitività aventi ad oggetto gli assunti di base che condizionano la determinazione del valore d'uso (+/-0,25% del K_e e del tasso g).

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto di un'accentuata volatilità dei prezzi di borsa stante la situazione congiunturale non ancora stabilizzata e dell'assenza di un campione rappresentativo di transazioni comparabili, che rendono di fatto scarsamente significativi i metodi di mercato, si è ritenuto di non determinare il *fair value* della CGU mediante l'applicazione di metodi di mercato.

Dall'applicazione della metodologia descritta e dei parametri valutativi adottati, il valore recuperabile, rappresentato per la CGU in oggetto dal valore d'uso, risulta superiore di 18,1 milioni di Euro rispetto al relativo valore contabile. L'analisi di sensitività evidenzia solo nell'estremo inferiore (che ipotizza un K_e più alto di 0,25 punti base e un tasso g più basso di 0,25 punti base) un valore recuperabile inferiore di circa 0,6 milioni di Euro.

Pertanto, dalle analisi svolte, non è emersa la necessità di procedere alla svalutazione dell'avviamento iscritto.

L'analisi di sensitività è stata effettuata ipotizzando una variazione del K_e e del g in aumento e in diminuzione di 0,25 punti base. Tale esercizio ha evidenziato quale estremo inferiore un valore recuperabile inferiore di circa 0,6 milioni di Euro e come valore massimo un valore di circa 40,2 milioni di Euro.

Si riporta di seguito la tabella con i risultati dell'analisi di sensitività:

Impairment test 2014 (mln)	Min	Mean	Max
Valore recuperabile	397,5	416,2	438,3
Patrimonio netto	398,1	398,1	398,1
Avviamento	10	10	10
Impairment test 2014 (mln)	-0,6	18,1	40,2

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 6.443 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2013 ed esposto nella dichiarazione presentata nell'anno 2014 con modello UNICO/2014;
- 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 6.230 mila euro;
- un credito verso l'erario per acconti IRAP versati per un importo pari a 691 mila euro;
- un credito verso l'erario per IRAP per un importo pari a 1.361 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2013 ed esposto nella dichiarazione presentata nell'anno 2014 con modello IRAP/2014;
- un debito verso l'erario per imposte IRAP da versare pari a 2.406 mila euro
- un credito verso erario per la trasformazione delle DTA in crediti d'imposta, ai sensi dell'art. 2 del DL 225/2010, per euro 197 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 213 mila euro;
- debiti verso erario per IRAP per un importo pari a 157 mila euro;
- crediti verso erario per ritenute d'acconto subite su interessi di conto corrente bancari e provvigioni per un importo pari a 20 mila euro.

Composizione delle "Attività fiscali anticipate"

<i>(migliaia di euro)</i>	IRE S	IRAP	Altre	31/12/2014	31/12/2013
A) In contropartita del Conto Economico					
Svalutazione crediti deducibili in esercizi successivi	44.052	3.090	-	47.142	41.620
Accantonamenti e rettifiche di valore deducibili in esercizi successivi	2.658	-	-	2.658	3.311
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	-	-	-	-	-
Svalutazioni partecipazioni deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Ammortamento immobili non strumentali deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	42
Totale A	46.710	3.090	-	49.800	44.973
B) In contropartita a Patrimonio Netto					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	973	173	-	1.146	-
Totale B	973	173	-	1.146	-
Totale (A+B)	47.683	3.263	-	50.946	44.973

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"

(migliaia di euro)	IRF S	IRA P	Altre	31/12/2014	31/12/2013
A) In contropartita del Conto Economico					
Valutazione al fair value di strumenti finanziari imponibili in esercizi successivi					
Rettifiche di valore su avviamenti dedotte ancorché non imputate a conto economico	-	-	-	-	-
Altre rettifiche di valore dedotte ancorché non imputate a conto economico	-	-	-	-	-
Imposte differite su utili indivisi delle società valutate a patrimonio netto	-	-	-	-	-
Plusvalenze imponibili in esercizi successivi					
Altre	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-
B) In contropartita a Patrimonio Netto					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	2.500	506	-	3.006	-
Totale B	2.500	506	-	3.006	-
Totale (A+B)	2.500	506	-	3.006	-

Le passività per imposte differite derivano da differenze temporanee tra il valore fiscale ed il valore civilistico di attività o passività iscritte in bilancio.

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2014	31/12/2013
1	Importo iniziale	44.873	37.616
2	Aumenti	12.662	14.290
2.1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12.662	14.290
	a) relative a precedenti esercizi	-	-
	b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	c) riprese di valore	-	-
	d) altre	12.662	14.290
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3	Altri aumenti	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
3	Diminuzioni	(7.835)	(6.832)
3.1	Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(6.024)	(5.453)
	a) rigiri	(6.024)	(4.115)
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
	c) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	d) altre	-	(1.338)
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3	Altre diminuzioni	(1.811)	(1.379)
	a) trasformazione di crediti d'imposta di cui alla legge 214/2011	(1.811)	(1.379)
	b) altre	-	-
	(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
4	Importo finale	49.800	44.973

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2014	31/12/2013
1	Importo iniziale	41.619	36.488
2	Aumenti	12.666	9.022
3	Diminuzioni	(7.133)	(2.891)
3.1	Rigiri	(5.322)	(1.338)
3.2	Trasformazione di crediti d'imposta	(1.811)	(1.553)
	a) derivante da perdite di esercizio	(1.811)	(1.379)
	b) derivante da perdite fiscali	-	(174)
3.3	Altre diminuzioni	-	-
4	Importo finale	47.142	41.619

Nel corso dell'esercizio 2014 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 delle ritenute d'acconto effettuate in qualità di sostituto d'imposta e dell'IRAP in acconto dell'anno d'imposta 2014, per un totale di 1.614 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 12.656 mila euro.

Il saldo finale della Attività Fiscali Anticipate che potranno essere trasformate in credito d'imposta, ricorrendone i presupposti, è pari a 47.142 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)

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2014	31/12/2013
1	Esistenza iniziale	-	61
2	Aumenti	1.154	-
	2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.154	-
	a) relative a precedenti esercizi	-	-
	b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
	c) altre	1.154	-
	2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
	2.3 Altri aumenti	-	-
3	Diminuzioni	(8)	(61)
	3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(8)	(61)
	a) rigiri	(8)	(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	-	-
4	Importo finale	1.146	-

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

(migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
1 Esistenza iniziale	-	-
2 Aumenti	3.152	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	3.152	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	3.152	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
3 Diminuzioni	- 146	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	146
a) rigiri	-	146
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
4 Importo Finale	3.006	-

Sezione 14 – Altre attività - Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Crediti verso Erario (non classificabili nelle attività fiscali)	103.008	173.852
Partite in corso di lavorazione	5.876	3.577
Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	6.280	6.916
Altre partite	85.954	90.603
Totale	201.118	274.948

La voce “Crediti verso Erario” è rappresentata dal credito risultante dalle liquidazioni mensili dell’IVA oltre a 192 mila euro di Crediti verso Erario per altre poste.

Si evidenzia che:

- 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;
- in data 26 febbraio 2014 è stata effettuata istanza di rimborso a seguito della presentazione della Dichiarazione IVA 2014 dell’importo di 24.151 mila euro di cui 516 mila euro sono stati rimborsati da parte di Equitalia S.p.A. in data 06 giugno 2014 tramite procedura di liquidazione semplificata.

Si evidenzia inoltre che ulteriori 84.073 mila euro sono stati rimborsati da parte di Equitalia S.p.A. in data 02 febbraio 2015 su mandato di pagamento predisposto dall’Agenzia delle Entrate.

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

- 2.133 mila euro di risconti attivi per assicurazione su contratti di leasing;
- 51 mila euro di risconti attivi per assicurazioni su mutui;
- 4.084 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:

- 309 mila euro di depositi cauzionali rilasciati per affitti passivi.
- 84.788 mila euro di altre attività relative al sub-portafoglio bancario oggetto dell’accordo sui crediti cartolarizzati, tra le quali crediti verso originator per incassi da ricevere (Euro 66.175 mila euro), crediti verso erario per ritenute d’acconto su interessi di conto corrente (Euro 46 mila euro) e altri crediti inerenti la gestione societaria (Euro 982 mila euro).

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

Voci (migliaia di euro)	31/12/2014			31/12/2013		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
.1 Finanziamenti	3.374.577	21.200	-	2.657.943	70.949	376.041
1.1 pronti contro termine	468.150	-	-	-	-	376.041
1.2 altri finanziamenti	2.906.427	21.200	-	2.657.943	70.949	-
2. Altri debiti	229.466	15.448	88.564	183.169	15.511	89.917
Totale	3.604.043	36.648	88.564	2.841.112	86.460	465.958
Fair Value -livello 1	-	-	-	-	-	-
Fair Value -livello 2	-	-	-	-	-	-
Fair Value -livello 3	2.841.112	86.460	465.958	2.841.112	86.460	465.958
Totale Fair Value	2.841.112	86.460	465.958	2.841.112	86.460	465.958

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:

- 1.812.641 mila euro per anticipazioni in conto corrente;
- 531.446 mila euro per depositi;
- 50 mila euro per anticipazioni in valuta;
- 30.000 mila euro per finanziamenti a breve termine;
- 532.290 mila euro per finanziamenti a medio - lungo termine.

I debiti verso banche sono prevalentemente, come sopra evidenziato, composti da una forme tecniche a breve termine; precisiamo però che la maggior parte delle esposizioni risultano essere nei confronti delle Banche Socie, le quali hanno manifestato la volontà di mantenere costante l'afflusso di liquidità nei confronti di Alba Leasing.

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

- 4.108 mila euro per fatture da ricevere per provvigioni di collocamento di banche presentatrici;
- 225.358 mila euro per debiti per la remunerazione riferita alle junior notes maturata al 31.03.2009 e non ancora corrisposta al 31.12.2009 (vedi "Scrittura integrativa all'accordo sui crediti cartolarizzati");

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

Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20

2.1 Composizione della voce 20 "Titoli in circolazione"

Passività (migliaia di euro)	Totale 31/12/2014				Totale 31/12/2013			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli								
- Obbligazioni:	-	-	-	-	-	-	-	-
- strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli:	758.898	-	-	758.898	716.271	-	-	716.271
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	758.898	-	-	758.898	716.271	-	-	716.271
Totale	758.898	-	-	758.898	716.271	-	-	716.271

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce Altri titoli è composta principalmente da:

- 123.265 mila euro di titoli junior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 39.873 mila euro di titoli mezzanine relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 153.690 mila euro di titoli senior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 732 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 59.976 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 3 SPV S.r.l.;
- 97.105 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 4 SPV S.r.l.;
- 197.356 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 5 SPV S.r.l.;
- 85.880 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 6 SPV S.r.l.;
- 1.021 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi ai titoli collegati alle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Società.

Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30

3.1 Composizione della voce 30 “Passività finanziarie di negoziazione”

Passività (migliaia di euro)	31/12/2014					31/12/2013				
	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*	VN
	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
A. Passività per cassa										
1. Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	324	-	-	249.272	-	1.796	-	-	451.461
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	324	-	-	- 249.272	-	1.796	-	-	451.461

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 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	31/12/2014	31/12/2013
1. Over the counter						
Derivati finanziari						
- <i>Fair value</i>	324	-	-	-	1.796	481
- Valori nozionale	249.272	-	-	-	249.272	451.461
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	324	-	-	-	1.796	481
2. Altri						
Derivati finanziari						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	324	-	-	-	1.796	481

Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70

Si veda la Sezione 12 – “Attività e passività Fiscali” nell’Attivo.

Sezione 9 – Altre passività - Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013
Debiti verso Erario per somme da versare per conto terzi	1.075	962
Debiti verso il Personale	6.163	7.395
Debiti verso Sindaci	86	64
Debiti verso Enti previdenziali	994	923
Debiti verso Fornitori	851	537
Altre partite in corso di lavorazione	706	1.011
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	6.345	5.122
Altre partite	9.120	8.284
Totale	25.340	24.298

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 3.011 mila euro;
- debiti per “fondo di solidarietà” pari a 3.152 mila euro.

La voce “Debiti verso Sindaci” è relativa a compensi a sindaci non corrisposti alla fine dell’esercizio.

La voce “Debiti verso Fornitori” comprende

- 682 mila euro per debiti verso fornitori aziendali;
- 169 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 ad accrediti registrati in attesa di essere puntualmente attribuiti.

La voce “Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria” è costituita principalmente da:

- 3.471 mila euro da risconti passivi su assicurazioni;
- 2.638 mila euro da ratei passivi su altre poste.

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

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
A. Esistenze iniziali	2.437	2.941
B. Aumenti	540	174
B1. Accantonamento dell'esercizio	67	71
B2. Altre variazioni in aumento	473	103
C. Diminuzioni	(67)	(678)
C1. Liquidazioni effettuate	(67)	(458)
C2. Altre variazioni in diminuzione	-	(220)
D. Esistenze finali	2.910	2.437

La valutazione è stata svolta tenendo conto delle prescrizioni di cui alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007) in particolare, il calcolo è stato effettuato considerando che le società con almeno 50 dipendenti sono tenute a trasferire all'INPS, in apposito Fondo di tesoreria l'intero trattamento di fine rapporto maturando, per il quale, non sia stata esercitata l'opzione per il conferimento a forme di previdenza complementare.

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 2014. 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)	31/12/2014	31/12/2013
1 Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2 Altri fondi per rischi ed oneri	4.302	5.462
2.1 controversie legali	340	691
2.2 oneri per il personale	3.962	4.771
2.3 altri	-	-
Totale	4.302	5.462

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 basata 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 euro (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 euro (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 Regionale della Lombardia ha confermato la decisione di primo grado pronunciata dalla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, accogliendo in toto le tesi esposte in sede difensiva dalla ns. società. La discussione è avvenuta in pubblica udienza in data 25 Novembre 2014.

Con sentenza depositata in data 04 Marzo 2015, pertanto l'appello dell'Agenzia delle Entrate è stato rigettato ed è stato confermato l'annullamento dell'avviso di liquidazione.

Tenuto conto di quanto sopra esposto ed in attesa di conoscere le eventuali ulteriori azioni da parte dell'Amministrazione Finanziaria valutati i presupposti sui quali sono fondate le presunzioni dell'Agenzia delle Entrate ed in considerazione del parere a suo tempo 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 a seguito della verifica dell'Agenzia delle Entrate presso la Società, conclusasi in data 20 dicembre 2013 è stato notificato ad Alba Leasing un avviso di accertamento per l'IRES dell'anno 2009. Con tale atto l'Agenzia delle Entrate ha ripreso a tassazione componenti negative di reddito per l'importo complessivo di 1.048 mila euro. Le contestazioni sono tutte relative alla corretta determinazione della quota di costi deducibile nell'anno d'imposta 2009 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:

- 86 mila euro, pari allo 0,30% dei crediti conferiti, garantiti dalle banche sulla base delle convenzioni denominate "presto-leasing" e "leasing-auto";
- 690 mila euro, 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";
- 271 mila euro, 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.

L'imposta liquidata è pari a 288 mila euro (pari al 27,5% di 1.048 mila euro).

Sono stati liquidati interessi per 46 mila euro (oltre a interessi nella misura del 4% per versamenti successivi alla data del 03 Giugno 2014) e sanzioni per 288 mila euro.

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.

Alla data di redazione della presente nota integrativa non è ancora stato notificato l'avviso di accertamento per l'IRES dell'anno 2010, oggetto specifico del processo verbale di constatazione sottoscritto in data 20 Dicembre 2013, a conclusione della verifica iniziata in data 13 Novembre 2013. Con il suddetto verbale i verificatori hanno proposto una ripresa a tassazione di componenti negative di reddito per l'importo complessivo di 1.131 mila euro. 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:

- 465 mila euro pari allo 0,30% dei crediti conferiti, garantiti dalle banche sulla base delle convenzioni denominate "presto-leasing" e "leasing-auto";
- 402 mila euro, 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";
- 264 mila euro, 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.

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.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013
A. Esistenze iniziali	5.462	4.324
B. Aumenti	5	4.638
B.1 Accantonamento dell'esercizio	5	4.637
B.4 Altre variazioni in aumento	-	1
C. Diminuzioni	(1.165)	(3.500)
C.1 Utilizzo nell'esercizio	(309)	(2.848)
C.3 Altre variazioni in diminuzione	(856)	(652)
D. Rimanenze finali	4.302	5.462

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	357.953
1.2 Altre azioni	-

In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria dei soci del 30 giugno 2014 ed a seguito dell'atto di sottoscrizione di aumento di capitale sociale con conferimento di ramo aziendale stipulato il 30 luglio 2014 tra Alba Leasing S.p.A. e Creval S.p.A. in data 4 agosto 2014, a seguito dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano, si è perfezionato l'aumento di capitale sociale per un ammontare di 32.953 mila euro.

A far data dalla sopra citata iscrizione, il nuovo capitale sociale di Alba Leasing S.p.A., è pari a euro 357.953.058,37 euro interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 353.450.000 azioni prive di valore nominale.

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
Capitale	357.953		
Riserve di capitale			
Riserva per azioni proprie	-	---	
Riserva da sovrapprezzo azioni	105.000	A,B	-
Riserve di utili:			
Riserva Legale	-		
Riserva Straordinaria	-		
Utili (perdita) portati a nuovo	(65.543)	---	
Altre riserve	(344)	---	
Utile (perdita) d'esercizio:	1.015		
Totale	398.081		-
Residuo quota distribuibile			

Legenda:

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

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

Altre Informazioni

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

Non si è proceduto a compensazioni della specie.

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

Non si è proceduto a compensazioni della specie.

3. *Operazione di prestito titoli.*

Nell'esercizio non sono state poste in essere operazioni della specie.

Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori in migliaia di euro)

Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20

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

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2014	31/12/2013
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5 Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	63	1.418	1.481	1.020
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	1.809	196	2.005	1.771
5.3 Crediti verso clientela	-	125.253	6	125.259	112.688
6 Altre attività	X	X	1.568	1.568	1.471
7 Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	-	127.125	3.188	130.313	116.950

La voce "Finanziamenti" comprende principalmente per 123.184 mila euro, interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria:

- di cui 15.682 mila euro sono relativi ai contratti di locazione finanziaria appartenenti al portafoglio bancario oggetto dell'Accordo sui crediti cartolarizzati;
- di cui 13.980 mila euro sono relativi agli interessi sui crediti "pro soluto" ossia quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati.

La voce "Altre operazioni" comprende principalmente:

- 1.568 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 13.836 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"

Voci / Forme tecniche (migliaia di euro)	Finanziamenti	Titoli	Altro	31/12/014	31/12/2013
1 Debiti verso banche	38.250	X	-	38.250	30.785
2 Debiti verso enti finanziari	234	X	-	234	2.580
3 Debiti verso clientela	670	X	-	670	4.315
4 Titoli in circolazione	X	14.217	-	14.217	13.853
5 Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7 Altre passività	X	X	-	-	-
8 Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	39.154	14.217	-	53.371	51.533

La voce "Debiti" comprende principalmente:

- 17.756 mila euro per interessi passivi su conti correnti;
- 11.600 mila euro per interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti;
- 6.063 mila euro per interessi passivi su depositi vincolati;
- 3.517 mila euro per interessi passivi su Repo effettuati dalla Società sui titoli oggetto di operazione di cartolarizzazione.

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

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

Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

Dettaglio (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
1. operazioni di leasing finanziario	11.620	8.808
2. operazioni di factoring	-	-
3. credito al consumo	-	-
4. attività di merchant banking	-	-
5. garanzie rilasciate	43	37
6. servizi di:	-	-
- gestione fondi per conto terzi	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
7. servizi di incasso e pagamento	-	-
8. <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione	54	28
9. altre commissioni	30	105
Totale	11.747	8.978

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

- 5.871 mila euro di proventi per premi assicurativi;
- 1.270 mila euro di proventi per spese di incasso;
- 4.397 mila euro di proventi per spese di gestione del contratto.

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

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

Dettaglio/Settori (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
1. garanzie ricevute	1.398	967
2. distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. servizi di incasso e pagamento	391	489
4. altre commissioni	8.770	7.251
4.1 operazioni di leasing	7.897	6.472
4.2 operazioni di factoring	-	-
4.3 Altre	873	779
Totale	10.559	8.707

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

- 2.133 mila euro di oneri sostenuti per commissioni di garanzia a banche;
- 3.357 mila euro di oneri sostenuti per premi assicurativi;
- 2.407 mila euro di oneri sostenuti per la gestione dei contratti.

La voce 4.3 ricompresa tra le "Altre commissioni" 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)	Utili da		Perdite da		Risultato netto (A+B)-(C+D)
	Plusvalenze negoziazione (A)	Minusvalenze negoziazione (B)	Plusvalenze negoziazione (C)	Minusvalenze negoziazione (D)	
1. Attività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e quote OICR	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.4 Altre attività	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio		143		(140)	3
4. Derivati finanziari	155	317	(133)	(234)	105
5. Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	155	460	(133)	(374)	108

Con riferimento alla voce "Derivati finanziari" le colonne plusvalenze (pari ad euro 155) e minusvalenze (pari ad euro 133) 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 143) e perdite (pari ad euro 140) di negoziazione 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)	31/12/2014			31/12/2013		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
1 Attività finanziarie						
1.1 Crediti	19	-	19	1.046	(976)	70
1.2 Attività disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
1.3 Attività detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale (1)	19	-	19	1.046	(976)	70
2 Passività finanziarie						
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale (2)	-	-	-	-	-	-
Totale (1 + 2)	19	-	19	1.046	(976)	70

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		31/12/2014	31/12/2013
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1 Crediti verso banche	-	(8)	-	15	7	55
- per leasing	-	(8)	-	15	7	55
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
2 Crediti verso enti finanziari	-	(161)	-	182	22	580
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-
- per leasing	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti	-	(161)	-	182	22	580
- per leasing	-	(161)	-	182	22	579
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	1
3 Crediti verso clientela	(156.980)	(12.174)	112.965	17.148	(39.041)	(41.077)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-
- per leasing	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti	(156.980)	(12.174)	112.965	17.148	(39.041)	(41.077)
- per leasing	(128.393)	(11.677)	83.360	16.195	(40.515)	(26.694)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(28.588)	(496)	29.605	953	1.474	(14.383)
Totale	(156.980)	(12.342)	112.965	17.345	(39.012)	(40.442)

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 0,84%, si compone per (44) milioni di euro di variazioni di specifiche (individuali) e per 5 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 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 782 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 915 milioni di euro per effetto di un deterioramento complessivo del portafoglio.

All'incremento di esposizioni deteriorate si contrappone una sostanziale stabilità delle esposizioni *bonis* il cui importo complessivo passa da 3.579 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 3.552 milioni di euro, al netto delle esposizioni acquisite da Creval (pari a circa 387 milioni di euro).

Inoltre, il consolidamento di serie storico/statistiche interne alla società giunta al suo quinto esercizio di operatività, ha consentito di effettuare, in costanza di principi contabili e metodologie di calcolo, alcune calibrature sui parametri di proxy LGD. 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.

A parità di perimetro, senza quindi considerare i crediti ricompresi all'interno del ramo leasing acquisito da Creval, le sopracitate calibrature hanno portato ad una riduzione del valore assoluto delle rettifiche di valore di portafoglio per circa 4,1 milioni di euro (5 milioni di euro se consideriamo anche il portafoglio Creval) mantenendo al contempo una percentuale di copertura del portafoglio bonis di circa l'1% (0,90% al 31 dicembre 2014 contro l'0,98% 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)	31/12/2014	31/12/2013
1. Personale dipendente	21.834	27.664
a) salari e stipendi	15.437	16.070
b) oneri sociali	4.623	4.657
c) indennità di fine rapporto	72	78
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	67	10
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.161	1.197
- a contribuzione definita	1.161	1.197
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	474	5.652
2. Altro personale in attività	112	57
3. Amministratori e sindaci	554	476
4. Personale collocato a riposo	1	3.780
5. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso le altre aziende	(1.054)	(167)
6. Rimborsi di spesa per dipendenti di terzi distaccati presso la società	36	-
Totale	21.483	31.810

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

La voce “Amministratori e sindaci” comprende:

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

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

	2014	2013
Personale dipendente	267	300
a) dirigenti	10	11
b) totale quadri direttivi	131	134
di cui: di 3° e 4° livello	80	83
c) restante personale dipendente	126	155
Altro personale	-	-
Totale	267	300

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013
a) spese relative agli immobili:	1.684	2.408
- fitti e manutenzione locali	1.337	2.104
- spese di pulizia	154	144
- energia, acqua e riscaldamento	193	160
b) imposte indirette e tasse	250	47
c) spese postali, telefoniche, stampati e altre per ufficio	336	350
d) manutenzione e canoni per mobili, macchine e impianti	308	172
e) prestazioni professionali e consulenze	3.338	2.132
f) spese per visure e informazioni	-	-
g) sorveglianza e scorta valori	-	-
h) prestazione di servizi da terzi	6.095	7.238
i) pubblicità, rappresentanza e omaggi	362	274
l) premi assicurativi	134	105
m) trasporti, noleggi e viaggi	1.150	1.388
n) altri costi e spese diverse	1.625	1.962
<i>Totale</i>	15.282	16.076

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

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore (migliaia di euro)	Rettifiche			Risultato netto (a+b-c)
	Ammortamento (a)	di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	
1. Attività ad uso funzionale	(65)	-	-	(65)
1.1 di proprietà	(65)	-	-	(65)
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	(17)	-	-	(17)
d) strumentali	(8)	-	-	(8)
e) altri	(40)	-	-	(40)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
2. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
Totale	(65)	-	-	(65)

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)	Rettifiche			Risultato netto (a+b-c)
	Ammortamento (a)	di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre attività immateriali	(520)	-	-	(520)
2.1. di proprietà	(520)	-	-	(520)
2.2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale	(520)	-	-	(520)

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"

(migliaia di euro)	Accantonamenti	Riattribuzioni di eccedenze	31/12/2014	31/12/2013
1 Accantonamenti al fondo quiescenza	-	X	-	-
2 Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri:	350	-	350	399
a) controversie legali	350	-	350	399
b) oneri per il personale	-	-	-	-
c) altri	-	-	-	-
Totale	350	-	350	399

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

14.1 Composizione della voce 160 "Altri proventi di gestione"

(migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
a) addebiti a carico di terzi su depositi e conti correnti creditori	-	-
b) recuperi di imposte	83	17
c) recuperi di spese	611	423
d) proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	-
e) fitti attivi su immobili	-	-
f) altri	4.445	9.605
Totale	5.139	10.045

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

- 3.505 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"

(migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
a) ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-	-
b) altri	(5.495)	(5.977)
Totale	(5.495)	(5.977)

La sottovoce "altri" comprende principalmente:

- 3.846 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>	31/12/2014	31/12/2013
1. Immobili	-	-
1.1 Utili da cessione	-	-
1.2 Perdite da cessione	-	-
2. Altre attività	106	(110)
2.1 Utili da cessione	106	74
2.2 Perdite da cessione	-	(184)
<i>Risultato netto</i>	106	(110)

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

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2014	31/12/2013
1.	Imposte correnti	7.885	4.003
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(162)	-
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	(1.811)	(1.553)
4.	Variazione delle imposte anticipate	(4.797)	(8.621)
5.	Variazione delle imposte differite	(145)	-
Imposte di competenza dell'esercizio		978	(6.171)

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

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

	Imponibile	IRES	Imponibile	IRAP
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	1.994			
Onere fiscale teorico		548		
Aliquota fiscale teorica		27,50%		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE			23.401	
Onere fiscale teorico				1.303
Aliquota fiscale teorica				5,57%
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi				
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	36.123	10.484	39.453	2.198
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	-	-		
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	(19.313)	(5.311)	(14.518)	(809)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(841)	(231)	(5.143)	(287)
IMPONIBILE IRES	19.963			
IRES corrente dell'esercizio		5.490		
Aliquota fiscale effettiva		275,33%		
IMPONIBILE IRAP			43.193	
IRAP corrente dell'esercizio				2.405
Aliquota fiscale effettiva				10,28%

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			31/12/2014	31/12/2013
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
1 Leasing finanziario	63	1.809	121.312	8	17	11.595	134.804	118.508
- beni immobili	62	1.638	61.739	-	11	1.993	65.443	58.195
- beni mobili	1	171	57.788	8	6	9.538	67.512	52.295
- beni strumentali	-	-	1.785	-	-	64	1.849	8.018
- beni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Credito al consumo	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti personali	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
- cessione del quinto	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Garanzie e impegni	-	-	-	-	-	43	43	37
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	43	43	37
Totale	63	1.809	121.312	8	17	11.638	134.847	118.545

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

(importi in migliaia di euro)

Fasce temporali	31/12/2014						31/12/2013					
	Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimenti lordi		Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimenti lordi	
		Quota Capitale		Quota Interessi	di cui valore residuo garantito	Quota Capitale		Quota Interessi	di cui valore residuo garantito			
		di cui valore residuo garantito				di cui valore residuo garantito						
- a vista	168.945	7.221	-	-	7.221	-	111.334	15.177	-	-	15.177	-
- fino a 3 mesi	13.145	177.254	-	30.269	207.523	7.667	59.275	156.312	-	26.965	183.277	7.896
- oltre 3 mesi fino a 1 anno	98.699	519.021	-	81.839	600.860	49.418	48.271	249.976	-	38.919	288.895	36.820
- oltre 1 anno fino a 5 anni	235.342	1.665.382	-	251.989	1.917.371	132.561	205.867	1.748.738	-	259.780	2.008.518	183.953
- oltre 5 anni	75.042	1.230.273	-	158.475	1.388.748	484.036	78.494	1.131.339	-	150.029	1.281.368	417.500
- durata indeterminata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale netto	591.173	3.599.151	-	522.572	4.121.723	673.682	503.241	3.301.542	-	475.693	3.777.235	646.169

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

(importi in migliaia di euro)

<i>(migliaia di euro)</i>	Finanziamenti in bonis		Finanziamenti deteriorati			
	Totale 2014	Totale 2013	Totale 2014	di cui: sofferenze	Totale 2013	di cui: sofferenze
A. Beni immobili	2.134.745	2.018.277	503.589	197.216	422.389	164.474
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	2.134.745	2.018.277	503.589	197.216	422.389	164.474
B. Beni strumentali	57.429	1.015.288	651	38	55.708	20.736
C. Beni mobili	1.406.977	267.977	86.933	34.714	25.144	8.182
- Autoveicoli	264.097	232.435	14.553	6.084	20.030	5.840
- Aeronavale e ferroviario	39.247	35.542	10.807	2.832	5.114	2.342
- Altri	1.103.633	-	61.573	25.798	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	3.599.151	3.301.542	591.173	231.968	503.241	193.392

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

(importi in migliaia di euro)

<i>(migliaia di euro)</i>	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A. Beni immobili	-	-	-	-	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	-	-	-	-
B. Beni strumentali	-	-	-	-	-	-
C. Beni mobili	1	1	60	-	-	-
- Autoveicoli	1	1	-	-	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	60	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	1	1	60	-	-	-

A.5.- Dinamica delle rettifiche di valore

(importi in migliaia di euro)

Voce (migliaia di euro)	Rettifiche di valore iniziale	Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione					Rettifiche di valore finale
		Rettifiche di valore	Perdite da cessione	Trasferimento ad altro status	Altre variazioni positive	Riprese di valore	Utili da cessione	Trasferimento da altro status	Cancellazioni	Altre variazioni negative	
Specifiche su attività deteriorate											
Leasing immobiliare	67.621	78.504	-	18.185	777	-54.532	-	-18.185	-81	-2.784	89.506
- sofferenze	45.467	30.768	-	11.583	-	-21.038	-	-197	-9	-21	66.553
- incagli	19.387	33.042	-	5.767	-	-21.361	-	-12.370	-41	-2.763	21.661
- esp. ristrutturare	940	1.392	-	765	-	-1.309	-	-858	-20	-	910
- esp. scadute	1.827	13.302	-	71	777	-10.823	-	-4.760	-11	-	382
Leasing strumentale	4.549	253	-	241	1	-126	-	-241	-0	-3.419	1.258
- sofferenze	3.666	36	-	165	-	-62	-	-	-	-2.578	1.227
- incagli	869	70	-	77	-	-30	-	-125	-0	-836	25
- esp. ristrutturare	4	-	-	-	1	-	-	-	-	-	5
- esp. scadute	10	146	-	-	-	-34	-	-117	-0	-5	0
Leasing mobiliare	87.238	49.636	-	26.965	12	-28.702	-145	-26.965	-90	-133	107.961
- sofferenze	62.557	14.429	-	16.214	12	-13.157	-133	-203	-52	-116	79.684
- incagli	22.560	18.441	-	10.393	-	-8.975	-12	-15.710	-31	-12	26.665
- esp. ristrutturare	489	2.029	-	235	-	-1.087	-	-1.411	-0	-	256
- esp. scadute	1.632	14.736	-	123	-	-5.484	-	-9.640	-7	-5	1.356
Leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esp. ristrutturare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esp. scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	159.408	128.393	-	45.391	790	-83.360	-145	-45.391	-170	-6.337	198.724
Di portafoglio su altre attività											
- leasing immobiliare	14.463	3.459	-	-	3.176	-8.221	-	-	-	-	12.877
- leasing strumentale	158	166	-	-	80	-244	-	-	-	-	161
- leasing mobiliare	17.721	8.221	-	-	2.435	-7.928	-	-	-	-	20.449
- leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	32.342	11.846	-	-	5.691	-16.392	-	-	-	-	33.487
Totale	191.750	140.239	-	45.391	6.481	-99.752	-145	-45.391	-170	-6.337	232.211

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)

(importi in migliaia di euro)

	N° contratti	Crediti (migliaia di euro)
		31/12/14
Lease back		
- leasing immobiliare	52	51.175
- leasing strumentale	90	11.587
- leasing mobiliare	28	863
- altro	-	-
Totale	170	63.625

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 – Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

(importi in migliaia di euro)

Operazioni (migliaia di euro)	31/12/2014	31/12/2013
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria	3.790	3.472
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	3.790	3.472
3) Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
4) Impegni irrevocabili a erogare fondi	202.138	137.657
a) Banche	8.116	-
i) a utilizzo certo	8.116	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	194.022	137.657
i) a utilizzo certo	194.022	137.657
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	-	-
Totale	205.928	141.129

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

(importi in migliaia di euro)

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 mezzanane												
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garanzie rilasciate pro quota												
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	3.604	-	-	-	-	-	-	-	186	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	3.604	-	-	-	-	-	-	-	186	-

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: ialtre

(importi in migliaia di euro)

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
A) Valore lordo iniziale	-	-	-	-	-	-
B) Variazioni in aumento:	-	-	-	186	-	-
- b1) trasferimenti da garanzie in bonis	-	-	-	186	-	-
- b2) trasferimenti da altre garanzie in sofferenza	-	-	-	-	-	-
- b3) altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione:	-	-	-	-	-	-
- c1) uscite verso garanzie in bonis	-	-	-	-	-	-
- c2) uscite verso garanzie in sofferenza	-	-	-	-	-	-
- c3) escussioni	-	-	-	-	-	-
- c4) altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D) Valore lordo finale	-	-	-	186	-	-

D.9 – Variazione delle garanzie rilasciate non deteriorate

(importi in migliaia di euro)

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
A) Valore lordo iniziale	-	-	-	3.472	-	-
B) Variazioni in aumento:	-	-	-	297	-	-
- b1) Garanzie rilasciate	-	-	-	297	-	-
- b2) Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C) Variazioni in diminuzione:	-	-	-	(165)	-	-
- c1) Garanzie non escuse	-	-	-	-	-	-
- c2) Trasferimenti a garanzie deteriorate	-	-	-	-	-	-
- c3) Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	(165)	-	-
D) Valore lordo finale	-	-	-	3.604	-	-

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione, informativa sulle entità strutturate non consolidate (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione) e operazione di cessione delle attività

A. Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

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

Per le 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.

In relazione alle operazioni di cartolarizzazione (crediti collegati all'accordo stipulato tra Banca Italease S.p.A. ed Alba Leasing S.p.A.) si rimanda anche a quanto riportato nella "Parte A – Politiche contabili", con particolare riferimento alla Sezione 4 "Altri aspetti – Accordo sui crediti cartolarizzati". Si specifica che non sono presenti altre entità strutturate non consolidata da Alba Leasing.

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	Stipula da parte del veicolo, quando ritenuto opportuno, di contratti Basis Swap a copertura del portafoglio (e rispettivi back-to-back tra Originator e controparte swap). Tale copertura, ad oggi, non risulta essere implementata su alcun veicolo originato da Alba Leasing..
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:

(Valori in euro)

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	
Tasso	Euribor 3 m + 230 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.	Euribor 3 m + 70 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	60.052.830	70.800.000	97.249.874	154.600.000
Sottoscrittore dei titoli	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.

(Valori in euro)

Nome cartolarizzazione:	Alba 5 SPV S.r.l.		Alba 6 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione:	Tradizionale		Tradizionale	
Originator:	Alba Leasing S.p.A.		Alba Leasing S.p.A.	
Emittente:	Alba 5 S.r.l.		Alba 6 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-apr-13		18-giu-14	
Valore Nominale del portafoglio:	709.736.511		126.156.716	
Prezzo di cessione del portafoglio:	672.559.016		110.080.807	
Altre informazioni rilevanti:	No Revolving del portafoglio		Revolving del portafoglio	
Agenzie di rating:	Standard & poor's			
Ammontare e condizioni del tranching:				
ISIN	IT0004918519	IT0004918527	IT0005030744	IT0005030769
ISIN				
Tipologia	Senior	Junior	Senior	Junior
Classe	A	B	A	B
Rating (all'emissione ed alla data)	A (sf) / A2 (sf)	unrated	unrated	unrated
Borsa di quotazione	Borsa Irlandese	Non quotato	Non quotato	Non quotato
Data di emissione	16-mag-13	16-mag-13	27-giu-14	27-giu-14
Scadenza legale	apr-40	apr-40	ott-45	ott-45
Call option		-	prevista una call	
Tasso	Euribor 3 m + 150 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.	Euribor 3 m + 125 b.p.	Euribor 3 m + 150 b.p.
Grado di subordinazione	-	Sub. A	-	Sub. A
Valore nominale emesso	450.000.000	230.000.000	86.000.000	21.800.000
Valore in essere a fine esercizio	197.514.180	230.000.000	86.000.000	21.800.000
Sottoscrittore dei titoli	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.

Informazioni di natura quantitativa

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

(importi in migliaia di euro)

	Esposizione per Cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta
Qualità attività sottostanti																		
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	479.249	477.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	479.249	477.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	477.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Alba 3 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari	-	-	-	-	70.877	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Alba 4 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	154.745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Alba 5 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	230.158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Alba 6 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	21.920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	477.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(importi in migliaia di euro)

	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie	922.304	-
A.1 Oggetto di integrale cancellazioni	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazioni	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.3 Non cancellate	922.304	-
1. Sofferenze	6.951	-
2. Incagli	26.825	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	11.628	-
5. Altre attività	876.900	-
B. Attività sottostanti di terzi	-	-
1. Sofferenze	-	-
2. Incagli	-	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	-	-
5. Altre attività	-	-
Totale	922.304	-

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 31.12.2014		Incassi crediti realizzati nell'esercizio		Quota percentuale di titoli rimborsati al 31.12.2014					
		Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate
Alba Leasing S.p.A.	Alba 3 SPV S.r.l.	127.944	4.539	42.377	347	24,8%	-	-	-	-	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 4 SPV S.r.l.	247.464	6.250	66.258	89	35,2%	-	-	-	-	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 5 SPV S.r.l.	385.480	34.529	176.056	1.694	47,3%	-	-	-	-	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 6 SPV S.r.l.	116.012	86	10.779	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	876.900	45.404	295.468	2.130						

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)

Area territoriale	31.12.2014
Nord	93.108
Centro	27.371
Sud e isole	15.507
Totale	135.986

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)

Area territoriale	31.12.2014
Nord	174.745
Centro	53.431
Sud e isole	31.246
Totale	259.422

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

Operazione di cartolarizzazione **Alba 5 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Area territoriale	31.12.2014
Nord	294.298
Centro	81.287
Sud e isole	58.228
Eestero	411
Totale	434.224

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

Operazione di cartolarizzazione **Alba 6 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Area territoriale	31.12.2014
Nord	93.934
Centro	14.755
Sud e isole	8.279
Totale	116.968

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

Distribuzione delle attività cartolarizzate per ripartizione economica

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

(importi in migliaia di euro)

Attività economica	31.12.2014
Famiglie produttrici	9.565
Imprese assicurazioni	293
Imprese finanziarie	553
Imprese non finanziarie	124.025
Altri operatori	1.550
Totale	135.986

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)

Attività economica	31.12.2014
Famiglie produttrici	17.288
Famiglie consumatrici	1.254
Imprese assicurazioni	497
Imprese finanziarie	238
Imprese non finanziarie	237.914
Altri operatori	2.231
Totale	259.422

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

Operazione di cartolarizzazione **Alba 5 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Attività economica	31.12.2014
Famiglie produttrici	25.410
Famiglie consumatrici	5.856
Imprese assicurazioni	636
Imprese finanziarie	781
Imprese non finanziarie	400.001
Altri operatori	1.112
Banche	17
Resto del mondo	411
Totale	434.224

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

Operazione di cartolarizzazione **Alba 6 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Attività economica	31.12.2014
Famiglie produttrici	920
Famiglie consumatrici	4.587
Imprese finanziarie	6.213
Imprese non finanziarie	105.248
Totale	116.968

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

L'operazione Sunny 1 (effettuata con il veicolo Sunny 1 SPV S.r.l.) ha visto l'emissione di titoli Senior per complessivi 450 milioni di euro e titoli Junior per complessivi 281,3 milioni di euro.

Entrambi i titoli sono stati sottoscritti da Alba Leasing S.p.A. (autocartolarizzazione) che poi ha ceduto il titolo senior in Repo ad un investitore istituzionale di 348.354 mila euro.

L'esposizione delle attività cedute e non cancellate relative all'operazione ammonta ad euro 719.656 mila euro (di cui 47.394 mila euro di crediti deteriorati): inoltre, si precisa che, tale valore comprende l'esposizione per crediti verso banche (pari a 2.549 mila euro) e crediti verso enti finanziari (pari a 36.744 mila euro).

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

(Valori in euro)

OPERAZIONE SUNNY 1		
(importi in euro)		
Nome cartolarizzazione	SUNNY 1 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione	Tradizionale	
Originator	Alba Leasing S.p.A.	
Emittente	Sunny 1 S.r.l.	
Servicer	Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate	In bonis	
Data del <i>closing</i>	5-dic-14	
Valore Nominale del portafoglio	731.305.804	
Prezzo di cessione del portafoglio	731.305.804	
Altre informazioni rilevanti	-	
Agenzie di rating	-	
Ammontare e condizioni del tranching:		
• ISIN	IT0005072886	IT0005072894
• Tipologia	Senior	Junior
• Classe	A	B
• Rating	unrated	unrated
• Borsa di quotazione	Borsa Irlandese	Non quotato
• Data di emissione	22/12/2014	22/12/2014
• Scadenza legale	dic-40	dic-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	281.331.000
• Valore in essere a fine esercizio	450.000.000	281.331.000
• Sottoscrittore dei titoli	Alba Leasing S.p.A.	Alba Leasing S.p.A.

Operazione di cartolarizzazione **Sunny 1 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Area territoriale	31.12.2014
Nord	545.297
Centro	114.039
Sud e isole	60.320
Totale	719.656

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

Operazione di cartolarizzazione **Sunny 1 SPV S.r.l.**
(importi in migliaia di euro)

Attività economica	31.12.2014
Famiglie produttrici	6.143
Famiglie consumatrici	90
Imprese assicurazioni	202
Imprese finanziarie	36.657
Imprese non finanziarie	673.876
Altri operatori	134
Banche	2.554
Totale	719.656

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

C Operazioni di cessione

C.1 - 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", Alba 6 e Sunny 1.

Informazioni di natura quantitativa

C.1.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore

(importi in migliaia di euro)

Forme tecniche/Portafoglio (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per la negoiazione			Attività finanziarie valutate al <i>fair</i> <i>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	31/12/2014	31/12/2013
A. Attività per cassa																	
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							X	X	X				1.666.256			1.666.256	1.051.744
B. Strumenti derivati				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X			
Totale 31/12/2014													1.666.256			1.666.256	X
<i>Di cui deteriorate</i>													110.086			28.517	X
Totale 31/12/2013													1.051.744			X	
<i>Di cui deteriorate</i>													28.517			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 nell'esercizio 2014 sono state effettuate due nuove operazioni di cartolarizzazione con i veicoli Alba 6 SPV S.r.l. e Sunny 1 SPV S.r.l.; per le caratteristiche di tali operazioni originate da Alba Leasing si rimanda alla Parte D, Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione, informativa sulle entità strutturate non consolidate (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione) e operazioni di cessione delle attività paragrafo "A. Operazioni di cartolarizzazione".

C.1.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio

Si evidenzia che nel presente bilancio consolidato le passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate relative ad operazioni di cartolarizzazione vengono classificate all'interno della voce "Titoli in circolazione". Si rimanda pertanto alla Parte B, Sezione 2 "Titoli in circolazione" per i relativi dettagli

C.1.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: *fair value*

La sottovoce non presenta alcun saldo.

C.2 Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

Al 31 dicembre 2014 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 2014. 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 dal dopoguerra.

Un tale contesto ha inevitabilmente influito anche sul portafoglio di Alba Leasing che, nel corso del 2014, ha subito un incremento dei crediti deteriorati. Nonostante ciò Alba Leasing si mantiene al di sotto dei benchmark di mercato rappresentati dalle statistiche Assilea sul Rischio di Credito al 31 dicembre 2014, come rappresentato nella seguente tabella:

€ / migliaia

Fascia di Rischio	Crediti Deteriorati Alba			Benchmark Assilea 31/12/2014	DELTA
	Rischio Lordo Totale Asset	Rischio Lordo solo Leasing	% su tot. solo Leasing		
Sofferenze	443.526	379.405	8,5%	14,0%	-5,5%
Incagli	366.356	316.165	7,1%	9,7%	-2,6%
Ristrutturati	55.140	53.880	1,2%	1,1%	0,1%
Scaduti	50.104	49.778	1,1%	1,3%	-0,2%
Totale	915.126	799.228	17,9%	26,1%	-8,3%

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".

A questo proposito si evidenzia che a far data dal 1 marzo 2015 l'Unità Organizzativa Monitoraggio Crediti e Outsourcing è stata integrata con l'UO Risk Management.

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 a ridurre i rischi 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 a indirizzare l'attività verso talune tipologie di contratti o a ottenere il rispetto di strutture finanziarie più prudenti rispetto ad 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 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 e 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"; 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 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 e i relativi crediti in modo automatico e 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.

A partire dal 1 gennaio 2014 è stato introdotto un nuovo sistema di scoring d'accettazione denominato Sprint, in sostituzione del precedente Febo4Leasing.

A un anno dall'avvio, l'utilizzo del nuovo sistema di scoring ha incrementato del 9,7% il numero dei contratti processati e del 37% l'importo finanziato.

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

A fronte dell'introduzione dei nuovi standard tecnici EBA "On Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of regulation (EU) No 575/2013", verrà introdotta, entro il primo trimestre del 2015 la nuova classificazione dei crediti deteriorati sia a livello di sistema che di monitoraggio.

Nel 2014 è stato avviato un progetto che porterà alla creazione di una base dati unica (DWH) per la misurazione e il controllo gestionale del portafoglio di Alba Leasing.

2.3 *Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

La particolare natura dell'attività di leasing (che implica la proprietà del bene finanziato) pone il bene oggetto di finanziamento 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 tenuto conto anche che, al 31 dicembre 2014, tale forma tecnica ha rappresentato il 31% del deliberato leasing dell'anno.

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 (ovvero: una parte dei crediti che hanno rappresentato la "dotazione iniziale" della società non è stata ceduta ad Alba Leasing), esistono contratti di servicing 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 a 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, etc).

A partire da gennaio 2014, le attività di recupero crediti sono affidate a una società esterna (Agita) che è subentrata in toto nelle funzioni svolte da Banca Italease in qualità di servicer.

Le modifiche organizzative attuate dal 1 marzo 2015, con l'inclusione dell'UO Monitoraggio Crediti nel UO Risk Management mirano a potenziare il monitoraggio del portafoglio crediti e delle relative performance di recupero.

In generale, per quanto concerne le inadempienze, viene effettuato un monitoraggio relazionale e 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, etc.) 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 deteriorati il controllo dei rischi viene realizzato espletando le seguenti attività:

- 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

(importi in migliaia di euro)

Portafogli / qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
<i>(migliaia di euro)</i>							
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	357	357
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	-	-	-	-	-	156.187	156.187
6 Crediti verso enti finanziari	24	-	-	11	3.975	108.143	112.153
7 Crediti verso clientela	268.572	303.087	53.975	48.322	120.197	3.586.996	4.381.149
8 Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2014	268.596	303.087	53.975	48.333	124.172	3.851.683	4.649.846
31/12/2013	228.345	246.051	43.716	64.821	130.815	3.466.849	4.180.597

2. Esposizioni creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti

(importi in migliaia di euro)

Tipologie Esposizioni/Valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA:	915.059	(241.103)	-	673.956
- Sofferenze	443.472	(174.900)	-	268.572
- Incagli	366.356	(63.269)	-	303.087
- Esposizioni ristrutturate	55.140	(1.165)	-	53.975
- Esposizioni scadute deteriorate	50.091	(1.769)	-	48.322
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:	268	-	-	268
- Sofferenze	-	-	-	-
- Incagli	186	-	-	186
- Esposizioni ristrutturate	82	-	-	82
- Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Totale A	915.327	(241.103)	-	674.224
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
- Esposizioni scadute non deteriorate	121.268	-	(1.071)	120.197
- Altre esposizioni	3.817.574	-	(33.034)	3.784.540
Totale B	3.938.842	-	(34.105)	3.904.737
Totale (A+B)	4.854.169	(241.103)	(34.105)	4.578.961

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

Informativa di dettaglio sui crediti in bonis

Di seguito il requisito informativo relativo alle esposizioni rinegoziate, si segnala che, alla data del 31 dicembre 2014 sono oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi i cui termini di moratoria sono ancora in corso :

(importi in migliaia di euro)

A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni	Durata indeterminata
9	153	624	2.311	4.882	-

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

(importi in migliaia di euro)

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	5.679	3.794	16.668	52.594	41.462	-

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

(importi in migliaia di euro)

Tipologie Esposizioni/Valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITA' DETERIORATE				
ESPOSIZIONI PER CASSA:	63	(28)	-	35
- Sofferenze	51	(27)	-	24
- Incagli	-	-	-	-
- Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
- Esposizioni scadute deteriorate	12	(1)	-	11
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO:	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-
- Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
- Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Totale A	63	(28)	-	35
B. ESPOSIZIONI IN BONIS				
- Esposizioni scadute non deteriorate	3.999	-	(24)	3.975
- Altre esposizioni	272.700	-	(254)	272.446
Totale B	276.699	-	(278)	276.421
Totale (A+B)	276.762	(28)	(278)	276.456

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 2014 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 2014 la fattispecie non è presente

3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

(importi in migliaia di euro)

(migliaia di euro)	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa															
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	12	(12)	X	256.275	(166.426)	X	12.309	(8.489)	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	295.723	(57.606)	X	7.364	(5.663)	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	53.975	(1.165)	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	10	(1)	X	45.075	(1.609)	X	3.248	(160)	X
A.5 Altre esposizioni	-	X	-	16.840	X	(48)	3.697	X	(11)	3.469.980	X	(31.949)	360.809	X	(2.375)
Totale	-	-	-	16.840	-	(48)	3.719	(13)	(11)	4.121.028	(226.806)	(31.949)	383.730	(14.312)	(2.375)
B. Esposizioni "fuori bilancio"															
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	526	X	-	-	X	-	41	X	-	192.358	X	-	12.735	X	-
Totale	526	-	-	-	-	-	41	-	-	192.626	-	-	12.735	-	-
31/12/2014	526	-	-	16.840	-	(48)	3.760	(13)	(11)	4.313.654	(226.806)	(31.949)	396.465	(14.312)	(2.375)
31/12/2013	-	-	-	10.743	-	(41)	3.011	(14)	(12)	4.046.298	(195.005)	(34.764)	259.881	(3.445)	(843)

3.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per Area geografica della controparte

(importi in migliaia di euro)

<i>(migliaia di euro)</i>	Nord-est		Nord-ovest		Centro		Sud e Isole		Estero	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	70.653	(50.530)	100.776	(68.670)	65.731	(32.851)	31.428	(22.785)	8	(91)
A.2 Incagli	63.432	(14.645)	100.141	(26.499)	92.816	(12.284)	45.476	(7.381)	1.222	(2.460)
A.3 Esposizioni ristrutturare	41.446	(1.156)	12.529	(9)	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	11.571	(264)	15.571	(498)	13.129	(698)	7.977	(281)	85	(29)
A.5 Altre esposizioni	1.179.078	(10.404)	1.545.606	(13.685)	755.937	(6.436)	369.891	(3.849)	814	(9)
Totale	1.366.180	(76.999)	1.774.623	(109.361)	927.613	(52.269)	454.772	(34.296)	2.129	(2.589)
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	78	-	4	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	186	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	78.932	-	63.746	-	42.633	-	20.349	-	-	-
Totale	78.932	-	64.010	-	42.637	-	20.349	-	-	-
31/12/2014	1.445.112	(76.999)	1.838.633	(109.361)	970.250	(52.269)	475.121	(34.296)	2.129	(2.589)
31/12/2013	1.544.686	(70.334)	1.493.538	(95.176)	891.175	- 38.829	387.692	(28.654)	2.842	(1.131)

3.3 Grandi rischi

La Società detiene cinque posizioni riconducibili alla categoria dei grandi rischi (posizioni di rischio di importo pari o superiore al 10% del patrimonio di vigilanza). Il valore nominale delle posizioni al 31 dicembre 2014 è pari a 231.905 mila euro, che corrisponde ad euro 231.051 mila euro di 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 2014 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.

Il rischio di tasso di interesse strutturale, vale a dire il rischio che variazioni attese e 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.

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.

Informazioni di natura quantitativa

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

(importi in migliaia di euro)

Voci/durata residua								
<i>(migliaia di euro)</i>	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
1. Attività								
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	3.207.465	1.000.634	28.411	27.668	203.082	94.409	87.764	-
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività								
2.1 Debiti	1.989.868	1.279.117	341.038	119.183	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-	727.665	31.233	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
Opzioni								
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati								
3.3 Posizioni lunghe	-	464.544	-	-	14.111	89.993	-	-
3.4 Posizioni corte	1	464.423	-	-	14.111	89.993	-	-

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

(importi in migliaia di euro)

Voci/durata residua								
<i>(migliaia di euro)</i>	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
1. Attività								
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	55	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività								
2.1 Debiti	50	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
Opzioni								
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati								
3.3 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

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 molto esiguo 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

(importi in migliaia di euro)

Voci	Valute 31/12/2014					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
1. Attività finanziarie			55			
1.1 Titoli di debito						
1.2 Titoli di capitale						
1.3 Crediti			55			
1.4 Altre attività finanziarie						
2. Altre attività						
3. Passività finanziarie			50			
3.1 Debiti			50			
3.2 Titoli di debito						
3.3 Altre passività finanziarie						
4. Altre passività						
5. Derivati finanziari						
5.1 Posizioni lunghe						
5.2 Posizioni corte						
Totale attività			55			
Totale passività			50			
Sbilancio (+/-)			5			

3.3 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

La società non solo è esposta ai rischi operativi connessi all'attività di leasing, ma è anche 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 U.O. 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.

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; (ii) la struttura di *mismatch* non è cambiata significativamente e (iii) la nuova produzione viene principalmente finanziata tramite operazioni di cartolarizzazione e di cessione di portafogli collateralizzati;
- fattori contingenti di mercato: il perdurare di fattori negativi esogeni determinati dalla crisi dei mercati finanziari iniziata nel 2008; la ripresa dei mercati della finanza strutturata.

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 contengono 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	Da Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	328.048	1.493	1.756	14.059	166.655	263.090	461.774	1.312.199	676.712	1.411.878	-
A.4 Altre Attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	1.812.581	-	10.000	32.300	499.000	80.739	178.414	132.204	43.796	294.734	-
- Enti finanziari	36.648	54	10	632	10.082	17.305	42.216	106.657	70.363	98.700	-
- Clientela	15.529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	52.481	-	-	-	21.179	121.496	170.886	211.808	76.566	88.582	-
B.3 Altre Passività	-	-	-	-	-	-	467.537	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"											
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale											
- Differenziali positivi	-	459	432	-	-	192	966	-	-	-	-
- Differenziali negativi	-	455	432	-	-	194	968	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	202.139	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	27	-	-	-	47	73	147	550	357	2.588	-

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	Da Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	-	-	55	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre Attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	-	-	50	-	-	-	-	-	-	-	-
- Enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre Passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"											
C.1 Derivati finanziari con scambio 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 2014:

- nel corso del mese di gennaio, si è conclusa un'operazione con Nomura per un finanziamento di circa 100 milioni di euro della durata di 18 mesi;
- nel mese di febbraio, si è proceduto alla vendita di titoli senior della cartolarizzazione Alba5, emessi nel corso del 2013, per un introito di circa 330 milioni di euro;
- nel mese di giugno Alba ha finalizzato una nuova operazione di cartolarizzazione, denominata Alba6, per un totale di portafoglio crediti ceduto di circa 130 milioni di euro e un incasso di circa euro 100 milioni;
- sempre nel mese di giugno si è ottenuto un plafond di circa 55 milioni di euro di provvista della Cassa Depositi e Prestiti, da utilizzare a favore delle PMI nell'ambito dell'agevolazione sui "beni strumentali" (nuova Sabatini);
nel mese di dicembre Alba ha finalizzato una nuova operazione di cartolarizzazione, denominata Sunny1, per un valore nominale complessivo di circa euro 730 milioni (suddivisi in 450 milioni di senior notes e 280 di junior notes).

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

Si precisa che le passività finanziarie verso banche classificate "a vista" sono prevalentemente composte da forme tecniche a breve termine nei confronti delle Banche Socie le quali hanno manifestato la volontà di mantenere costante l'afflusso di liquidità nei confronti di Alba Leasing.

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 2014 è stata perfezionata un'operazione di auto cartolarizzazione, denominata "Sunny 1", strutturata da JP Morgan in qualità di arranger. Alba Leasing S.p.A. ha sottoscritto il complesso delle passività emesse dalla società veicolo Sunny 1 SPV S.r.l., rappresentate da titoli Senior (Classe A) per complessivi 450 milioni di euro e da titoli Junior per complessivi 280 milioni di euro. L'operazione ha per oggetto un portafoglio di crediti performing derivati in parte dal conferimento con la ex Banca Italese e in parte dal conferimento del ramo d'azienda Creval.

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

(Valori in euro)

Nome cartolarizzazione:	SUNNY 1 SPV S.r.l.	
Tipologia di operazione:	Tradizionale	
Originator:	Alba Leasing S.p.A.	
Emittente:	Sunny 1 S.r.l.	
Servicer:	Alba Leasing S.p.A.	
Qualità delle attività cartolarizzate:	In bonis	
Data del <i>closing</i> :	5-dic-14	
Valore Nominale del portafoglio:	731.305.804	
Prezzo di cessione del portafoglio:	731.305.804	
Altre informazioni rilevanti:	-	
Agenzie di rating:	-	
Ammontare e condizioni del tranching:		
ISIN	IT0005072886	IT0005072894
Tipologia	Senior	Junior
Classe	A	B
Rating	unrated	unrated
Borsa di quotazione	Borsa Irlandese	Non quotato
Data di emissione	22/12/2014	22/12/2014
Scadenza legale	dic-40	dic-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	281.331.000
Valore in essere a fine esercizio	450.000.000	281.331.000
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 sovrapprezzo 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

(importi in migliaia di euro)

<i>Voci/Valori (migliaia di euro)</i>	31/12/2014	31/12/2013
1. Capitale	357.953	325.000
2. Sovrapprezzi di emissione	105.000	105.000
3. Riserve	(65.543)	(49.067)
- di utili	(65.543)	(49.067)
a) legale	-	-
b) statutarie	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(65.543)	(49.067)
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	(344)	(2)
- 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	(344)	(2)
- Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	1.015	(16.476)
Totale	398.081	364.455

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

Al 31 dicembre 2014 la fattispecie non è presente

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

Al 31 dicembre 2014 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.

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

(importi in migliaia di euro)

	31.12.2014	31.12.2013
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	378.734	364.329
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-	-
B.1 filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	378.734	364.329
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	378.734	364.329
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	-	-
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	-	-
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio di supplementare (TIER 2) (H-I)	-	-
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	378.734	364.329
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	378.734	364.329

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	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito di controparte	5.102.736	4.681.026	4.075.541	3.812.129
1. Metodologia standardizzata	5.102.736	4.681.026	4.075.541	3.812.129
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzate				
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito di controparte			244.532	228.728
B.2 Rischi di mercato			-	-
1. Metodologia standardizzata			-	-
2. MODELLI INTERNI			-	-
3. RISCHIO DI CONCENTRAZIONE			-	-
B.3 RISCHIO OPERATIVO			10.337	10.172
1. METODO BASE			10.337	10.172
2. METODO STANDARDIZZATO			-	-
3. METODO AVANZATO			-	-
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI			-	-
B.5 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO			-	-
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			254.869	238.900
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.247.824	3.981.662
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			8,92%	9,15%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			8,92%	9,15%

Le attività ponderate per il rischio (*risk weighted asset*) sono pari a 4.247.824 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.

Con riferimento alle modalità di segnalazione dei crediti sottostanti l'Accordo ed alla scelta effettuata nei precedenti esercizi di non fruire, nemmeno dei 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, in seguito ad appositi approfondimenti tecnici e valutazioni interne a valere sulla situazione "consolidata" al 30.06.2014, si è proceduto a trattare anche il portafoglio oggetto dell'accordo alle normali regole di vigilanza, ammettendo l'esposizione verso leasing immobiliare ai benefici della minor ponderazione, nei casi in cui sussistano i requisiti previsti dalla normativa di vigilanza.

Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva

(importi in migliaia di euro)

Voci (in migliaia di euro)	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	1.994	(979)	1.015
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali	-	-	-
30. Attività immateriali	-	-	-
40. Piani a benefici definiti	(472)	130	(342)
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura investimenti esteri:			
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
80. Differenze di cambio:			
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
90. Copertura dei flussi finanziari:			
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche di deterioramento	-	-	-
- utile/perdita da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione:			
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
130. Totale altre componenti reddituali	(472)	130	(342)
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	1.522	(849)	673
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-	-
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	1.522	(849)	673

Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

(importi in migliaia di euro)

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2014
Amministratori	343
Sindaci	161
Altri dirigenti con responsabilità strategica	1.652
TOTALE	2.156

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 otto).

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di Amministratori e Sindaci

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

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

Si segnala che alla data non vi sono operazioni con parti correlate.

Vi sono altresì numerose operazioni con le Banche Socie e con 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 2014 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 2014 delle operazioni con le Banche Socie.

(importi in migliaia di euro)

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E DELLA LORO INCIDENZA SULLE VOCI DI BILANCIO	31/12/2014	Altre parti correlate					
	BILANCIO	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	BANCO POPOLARE LONDON BRANCH	BANCO POPOLARE	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	BANCA POPOLARE DI MILANO	CREVAL
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO							
Attività finanziarie di negoziazione	357	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie (voce 30, 40 e 50)	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso Banche	156.187	11.851	-	18.893	2.994	1.531	36.841
- conti correnti e depositi liberi	45.528	11.725	-	-	351	1.471	6
- altri crediti	110.659	126	-	18.893	2.643	60	36.835
Crediti verso Clientela	4.381.149	-	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Altre voci dell'attivo	384.548	-	-	-	-	-	-
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO							
Debiti verso banche	3.604.043	787.593	425.500	28.222	345.029	348.395	296.025
- conti correnti e depositi liberi	2.344.087	786.848	-	3.982	340.244	348.395	295.932
- altri debiti	1.259.956	745	425.500	24.240	4.785	-	93
Debiti verso clientela	465.958	-	-	-	-	-	-
Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	324	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-
Altre voci del passivo (escluso patrimonio netto)	851.916	-	-	-	776	-	-
Garanzie rilasciate	3.790	-	-	-	-	-	-
Garanzie ricevute	840.806	265.857	-	288.482	227.784	54.284	4.399
Impegni	202.138	-	-	-	-	-	-
CONTO ECONOMICO							
Interessi attivi e proventi assimilati	130.313	1	-	-	23	-	-
Interessi passivi e oneri assimilati	(53.371)	(7.545)	(4.871)	(1.888)	(3.290)	(3.687)	(2.055)
Commissioni attive	11.747	-	-	16	-	-	-
Commissioni passive	(10.559)	(1.862)	-	(2.385)	(1.574)	(227)	(120)
Dividendi e proventi simili	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Netto dell'Attività di negoziazione	108	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdite) da cessione o riacquisti	19	-	-	-	-	-	-
Margine di intermediazione	78.257	(9.406)	(4.871)	(4.257)	(4.841)	(3.914)	(2.175)
Rettifiche / Riprese di valore (voce 100 120 130)	(39.012)	-	-	-	-	-	-
Spese amministrative	(36.765)	231	0	(477)	171	176	(56)
Spese per il personale	(21.483)	398	-	114	273	176	(50)
Altre spese amministrative	(15.282)	(167)	-	(591)	(102)	-	(6)
Altri proventi / oneri di gestione (voce 160)	(356)	-	-	(346)	-	-	-
Altre voci economiche	(1.109)	-	-	-	-	-	-
Utili /(Perdite) lorde dell'esercizio	1.015	(9.175)	(4.871)	(5.080)	(4.670)	(3.738)	(2.231)

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

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

Viene di seguito fornito il dettaglio dei compensi corrisposti a PricewaterhouseCoopers Spa, società di revisione incaricata della revisione legale del bilancio separato e del bilancio 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.

(importi in migliaia di euro)

Tipologia di servizio	Società che ha erogato il servizio	Compensi
Servizio di revisione legale	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	410
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	70

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