

***Una composizione
di valore.***

*Relazioni
e Bilancio
consolidato*



2011

Relazioni e Bilancio consolidato 2011
Iccrea Holding

Iccrea Holding SpA

Sede legale: Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma

R.I. e C.F. 01294700586 – R.E.A. di Roma 275553

Capogruppo del Gruppo Bancario Iccrea

Iscritta all'albo dei Gruppi Bancari

Capitale Sociale: 1.012.420.109,15 i.v.

Progetto Grafico e impaginazione: KALEIDON - www.kaleidon.it

Iccrea  **Holding**

INDICE

| | |
|--|------------|
| Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione consolidata | 5 |
| Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 | |
| Stato patrimoniale | 21 |
| Conto Economico | 22 |
| Prospetto della redditività complessiva | 23 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 24 |
| Rendiconto finanziario | 26 |
| Nota integrativa | 27 |
| Parte A - Politiche contabili | 29 |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato | 60 |
| Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato | 111 |
| Parte D - Redditività consolidata complessiva | 135 |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 137 |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato | 206 |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 217 |
| Parte H - Operazioni con parti correlate | 219 |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 222 |
| Parte L - Informativa di settore | 224 |
| Relazione della Società di revisione | 229 |

*Relazione
del Consiglio di
Amministrazione
sulla gestione
consolidata*

ESERCIZIO 2011



INDICE

| | |
|--|----|
| 1. Il Gruppo bancario Iccrea e il valore creato per le BCC | 9 |
| 2. Gli eventi di rilievo dell'esercizio | 11 |
| 3. L'andamento della gestione del Gruppo | 11 |
| 4. Gli eventi successivi e l'evoluzione prevedibile della gestione | 16 |
| 5. Altre informazioni | 17 |
| Allegato: raccordo utile netto-patrimonio netto | 19 |

1. IL GRUPPO BANCARIO ICCREA E IL VALORE CREATO PER LE BCC

PREMESSA

Il Gruppo bancario Iccrea è costituito da un insieme di aziende nate per supportare l'operatività bancaria delle Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali e soddisfare le esigenze che emergono, a livello territoriale, dalle loro clientele di elezione: corporate (piccole e medie imprese) e retail (famiglie). I servizi e i prodotti che il Gruppo offre sia attraverso le due banche di secondo livello (Iccrea Banca e Iccrea Bancalmpresa), sia grazie alle altre società controllate dalla Capogruppo Iccrea Holding e ad importanti partnership con enti esterni, spaziano dal ramo assicurativo (vita e danni) a quello strettamente finanziario e degli investimenti, includendo la consulenza e la formazione per le strategie aziendali. Le Società del Gruppo bancario Iccrea, perciò, non operano direttamente con il mercato, ma predispongono un sistema integrato di soluzioni a beneficio di ogni Banca di Credito Cooperativo, affinché possa essere attrice dello sviluppo economico e sociale nel proprio territorio di competenza.



Nell'ambito delle strutture di supporto, la Capogruppo ha accentrato al proprio interno le funzioni di Risk Management e ALM di Gruppo nonché quella di Revisione Interna. Nel corso del 2011 in Iccrea Holding è stato avviato un progetto di revisione dell'assetto organizzativo del Risk Management e della Finanza di Gruppo al fine di procedere, da un lato, al consolidamento del modello con l'attribuzione ad Iccrea Banca della responsabilità della gestione operativa delle attività di funding per l'insieme delle società del Gruppo e dall'altro di adeguare la Funzione di Risk Management all'evoluzione del contesto regolamentare e di mercato.

LE AREE DI BUSINESS

L'area "Istituzionale" raggruppa le Società che offrono prodotti e servizi dedicati esclusivamente alle Banche di Credito Cooperativo. L'ampio ventaglio di soluzioni disponibili include i servizi di natura finanziaria, i sistemi di pagamento, l'amministrazione titoli, i servizi di recupero crediti, i servizi Web e di call center. Le società del Gruppo impegnate in questo segmento sono Iccrea Banca, BCC Gestione Crediti e BCC Multimedia.

Iccrea Banca
BCC Gestione Crediti
BCC Multimedia

Finanza
Cartolarizzazioni
Crediti a BCC
Sistemi di pagamento
Amministrazione titoli
Servizi recupero crediti
Servizi Web e Servizi call center

L'area "Corporate" è costituita dalle Società che offrono soluzioni alle piccole e medie imprese ed enti pubblici locali clienti delle Banche di Credito Cooperativo. Si tratta di un'offerta che dispone di soluzioni attente e puntuali che rispondono a una domanda corporate sempre più evoluta ed esigente: finanza ordinaria e finanza straordinaria, crediti medio/lungo termine e servizi estero, leasing e factoring, noleggio e altri avanzati servizi di consulenza. Le Società del Gruppo attive in questa area di offerta sono Iccrea Bancalmpresa, che opera direttamente e indirettamente attraverso le controllate BCC Factoring e BCC Lease.

Iccrea Bancalmpresa
Bcc Factoring
Bcc Lease

Finanza ordinaria
Finanza straordinaria
Crediti medio/lungo termine
Estero
Leasing
Factoring
Noleggio
Altri servizi di consulenza

L'area "Retail" raggruppa le Società che offrono prodotti e servizi per le famiglie clienti delle Banche di Credito Co-

perativo. L'ampio ventaglio di offerta comprende la gestione del risparmio, i finanziamenti personali, i mutui, la monetica e i prodotti assicurativi. Le Società del Gruppo che operano in quest'area sono Aureo Gestioni, BCC Vita, BCC Assicurazioni e BCC CreditoConsumo.

Dal 2011 in tale area è entrata a far parte Banca Sviluppo a seguito dell'acquisizione della totalità delle azioni ordinarie da parte di Holding con la finalità di dotare il Sistema di uno strumento di supporto per la gestione delle situazioni di crisi, ma ha in ogni caso natura di banca commerciale.

Aureo Gestioni
BCC Vita
BCC Assicurazioni
BCC CreditoConsumo
Banca Sviluppo

Wealth management
Finanziamenti personali
Mutui
Monetica
Assicurazione

Infine, all'interno del Gruppo è presente BCC Solutions, proprietaria della cittadella Lucrezia Romana, che rivolge i propri servizi di facility management alle Società del Gruppo bancario Iccrea.

IL VALORE CREATO PER LE BCC

Il Gruppo bancario nell'assolvere alla propria funzione di supporto costante alle BCC per migliorarne il posizionamento sul mercato e accrescerne la capacità competitiva, contribuisce alla creazione di valore sul territorio oltre che attraverso la messa a disposizione di prodotti e servizi nei diversi segmenti di operatività, anche mediante la distribuzione di una quota significativa di commissioni commisurate ai volumi operativi sviluppati.

In tale ottica, al 31 dicembre 2011, il valore economico che complessivamente il Gruppo ha riconosciuto alle BCC ammonta a 285 milioni, in crescita del 18% rispetto al 2010, nonostante la flessione nel credito corporate (leasing) e nelle operazioni condotte con il marchio Crediper (sostituite dal credito al consumo), che è stata compensata dal positivo sviluppo della monetica.

| €/milioni | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Asset Management | 52 | 55 | 34,2 | 26 | 26 | 26,2 |
| Bancassicurazione | 6,1 | 4,2 | 5,3 | 3,7 | 4,0 | 14,2 |
| Credito Corporate | 12,8 | 13,4 | 11,7 | 14,5 | 12,6 | 12 |
| Monetica | 81,6 | 86,5 | 101,6 | 137,5 | 162,4 | 193,1 |
| Crediper | 9,7 | 12 | 22,5 | 24,9 | 21,0 | 6,9 |
| Credito al consumo | - | - | - | - | - | 14,2 |
| Totale Commissioni | 162,2 | 171,1 | 175,3 | 206,6 | 226,0 | 266,6 |
| Contributi di Sistema | 5,3 | 5,3 | 6,8 | 3,7 | 3,9 | 3,9 |
| Dividendi Holding(*) | 12,8 | 12,8 | 15,3 | 10,2 | 11,2 | 14,2 |
| Totale Complessivo | 180,3 | 189,2 | 197,4 | 220,5 | 241,1 | 284,7 |

(*) dividendi per anno di erogazione.

Il Gruppo bancario Iccrea garantisce inoltre un supporto significativo alle attività degli Enti Centrali federativi del Credito Cooperativo attraverso i contributi associativi e alla partecipazione alle campagne promozionali nazionali, e remunera il capitale investito dalle BCC e dagli Enti Soci attraverso il dividendo ordinario di Iccrea Holding SpA. Nell'ambito dello sviluppo delle relazioni con le BCC si sta consolidando l'approccio di partnership e vicinanza, sia da parte delle Società, sia della Capogruppo, proponendo servizi e prodotti sempre più in relazione al principio di partecipare a garantire uno sviluppo sostenibile del nostro sistema.

Per quanto attiene alla Capogruppo, i DAM (Responsabili dell'Area Mercato) hanno sviluppato la relazione con le BCC e la collaborazione con le Federazioni locali per migliorare la sinergia con le BCC in relazione all'offerta del GBI. L'attività di coordinamento con le reti del Gruppo sul territorio contribuisce a qualificare la relazione con le Banche. I Comitati Commerciali, ormai diffusi su tutto il territorio nazionale, sono diventati un apprezzato strumento usuale di confronto, riflessione e propositività sui principali temi di mercato.

2. GLI EVENTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

RAZIONALIZZAZIONE

Con efficacia giuridica e contabile dall'1 gennaio 2011, è giunto a compimento l'articolato progetto di razionalizzazione e ottimizzazione degli assetti produttivi delle società controllate, con il trasferimento in Iccrea Bancalmpresa del ramo d'azienda relativo a Crediti Speciali, Finanza Agevolata ed Estero per un patrimonio netto conferito di 50 milioni di euro. Il progetto attiene essenzialmente al completamento del trasferimento da Iccrea Banca alla consorella Iccrea Bancalmpresa delle attività creditizie verso la clientela corporate già iniziato con una prima cessione il 1° luglio del 2007.

L'operazione ha determinato anche il trasferimento alla conferitaria di 45 dipendenti, personale direttamente impiegato da Iccrea Banca nel Ramo.

BCC CREDITOCONSUMO

Nel corso del mese di marzo del 2011 è partita l'attività di erogazione di prodotti di credito al consumo attraverso il canale distributivo della rete delle Banche di Credito Cooperativo convenzionate, che alla data di predisposizione del bilancio sono circa 310.

MODIFICA DENOMINAZIONE DI BANCA AGRILEASING

Nel quadro di una più ampia operazione di *rebranding* commerciale condotta d'intesa con le competenti strutture tecniche di Iccrea Holding, l'Assemblea straordinaria dei Soci della Controllata, in data 15 settembre 2011, ha deliberato la modifica della denominazione sociale in "Iccrea Bancalmpresa".

Nella scelta della nuova denominazione si è tenuto conto che il *brand* di Banca Agrileasing, pur avendo raggiunto una consolidata notorietà sul mercato delle BCC e tra gli operatori istituzionali, restava legato alle originarie attività di erogazione del leasing, non risultando più coerente rispetto alle molteplicità delle nuove attività produttive poste in essere dalla Società e alla sua rinnovata *mission* strategica all'interno del GBI.

L'utilizzo dell'acronimo Iccrea risponde dunque alla duplice esigenza di richiamare da un lato l'appartenenza al GBI, collocando la Controllata sullo stesso piano dell'altra Banca del Gruppo e, dall'altro, di ispirarsi ai valori costruttivi del Credito Cooperativo a cui la parola "crea", ricavata all'interno del suffisso, direttamente rinvia.

BCC PRIVATE EQUITY

Nel corso del mese di novembre 2011 si è concretizzata la ricerca di un partner industriale volta a supportare la SGR

sia nella gestione delle attuali risorse, che nella raccolta di nuovi fondi in gestione. In particolare Iccrea Holding SpA e Iccrea Bancalmpresa SpA, soci di BCC Private Equity SGRpa, hanno siglato un accordo, per l'ingresso nel capitale sociale della società di Intermonte SIM. Tale decisione fa parte di un obiettivo volto a rafforzare, con un nuovo partner, la gestione degli investimenti in portafoglio e lo sviluppo di nuovi Fondi Chiusi.

FINANZA DI GRUPPO

Per Iccrea Banca si rafforza il ruolo di Finanza Accentrata di Gruppo e di Sistema anche a seguito delle recenti operazioni in "Pool Collateral" che hanno messo a disposizione delle BCC una nuova linea di finanziamento assistita da garanzia di titoli eleggibili in BCE.

Tale operatività ha consentito alle Banche di aderire agli interventi straordinari che la BCE ha adottato nel corso dell'anno. Più in particolare, in occasione della prima asta straordinaria di rifinanziamento a 36 mesi da parte della BCE conclusasi il 22 dicembre u.s., in attuazione della Legge n.214/11 (Decreto Legge 201/11 cd "Salva Italia"), hanno partecipato circa 230 BCC per oltre 6 miliardi, con indubbi impatti positivi sul conto economico delle Banche, sia riducendo le tensioni sul costo della raccolta sia offrendo opportunità di incremento dell'operatività di investimento.

PATRIMONIALIZZAZIONE

A novembre 2011 Iccrea Holding ha concluso positivamente la sottoscrizione dell'aumento di capitale di 300 milioni di euro, portando il proprio capitale sociale da 712 milioni a 1 miliardo e 12 milioni di euro.

Tale sottoscrizione costituisce la seconda tranche di un'operazione di complessivi 500 milioni di euro, deliberata dall'Assemblea di Iccrea Holding nel giugno del 2009 e finalizzata ad avviare un processo di rafforzamento patrimoniale già prima che si consolidasse l'attuale crisi economico-finanziaria.

Nel mese di dicembre 2011 Iccrea Holding ha effettuato due versamenti a favore di Iccrea Banca e Iccrea Bancalmpresa per rafforzare i rispettivi patrimoni e consentire un aumento delle capacità di credito.

Inoltre, nei primi mesi dell'esercizio 2011, Iccrea Holding ed Agos Ducato hanno sottoscritto l'aumento di capitale sociale di 20 milioni di euro al fine di patrimonializzare BCC Credito Consumo che ha iniziato la propria attività operativa.

Al fine di garantire il rispetto della copertura del margine di solvibilità previsto dall'Organismo di Vigilanza, Iccrea Holding e Cattolica hanno effettuato versamenti in conto capitale per complessivi 27 milioni a favore di BCC Vita SpA.

BANCA SVILUPPO

A dicembre 2011, ottenuta l'autorizzazione di Banca d'Italia, Iccrea Holding ha perfezionato l'acquisizione della totalità delle azioni ordinarie del capitale sociale di Banca Sviluppo.

L'operazione di acquisizione si inquadra in un progetto di Sistema finalizzato a dotare lo stesso di uno strumento di supporto per la gestione delle situazioni di crisi.

ACCORDO DEL 21/1/2010 "FONDO ESUBERI"

Nell'ambito delle iniziative volte alla riduzione degli organici del GBI, essenziale per la sostenibilità del sistema del Credito Cooperativo e per il recupero di produttività ed efficienza del Gruppo, in data 21 gennaio 2010 le aziende interessate hanno siglato con le Organizzazioni Sindacali un accordo per l'accesso alle prestazioni del Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione, della riconversione e riqualificazione professionale del personale dipendente delle imprese di credito cooperativo. A fine dicembre 2011 sono usciti 97 dipendenti che hanno aderito all'accordo, a cui si aggiungono 57 dipendenti con ulteriori incentivazioni.

NUOVO MODELLO DI PARTNERSHIP CON LE BCC

Coerentemente con il percorso avviato da Federcasse per la costituzione del Fondo di Garanzia Istituzionale e per lo sviluppo imprenditoriale del Sistema, è stato definito un nuovo modello tra il Gruppo e le BCC rivolto a superare la mera relazione tra cliente e fornitore, dando corpo e concretezza all'obiettivo di partnership, al fine di sviluppare una crescita del business e rafforzare il ruolo competitivo del Sistema nel mercato di riferimento.

Si tratta di un percorso legato alla responsabilità che deriva dalla partecipazione al Gruppo Bancario e che presuppone l'individuazione di strumenti a più alta intensità di partnership, oltre alla corretta disponibilità per tutte le BCC di prodotti e servizi di qualità ed in grado di competere sul mercato.

Tale percorso è aperto ed inclusivo, tendente ad ampliare la partecipazione, la responsabilità reciproca e lo sviluppo sostenibile del nostro Sistema.

3. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO

Il bilancio consolidato riassume i risultati della gestione del Gruppo Iccrea per l'esercizio 2011.

Assumendo a riferimento il bilancio consolidato, che è stato predisposto per il sesto esercizio sulla base dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), nel seguito si illustrano sinteticamente le principali voci patrimoniali, economiche e finanziarie del Gruppo.

Nella tabella seguente viene riportata la composizione dell'**attivo consolidato**:

| €/migliaia | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti verso banche | 10.984.816 | 4.672.992 |
| Crediti verso clientela | 10.747.880 | 10.085.745 |
| Attività finanziarie: | | |
| - detenute per la negoziazione | 610.524 | 413.836 |
| - valutate al fair value | 20.419 | 21.350 |
| - disponibili per la vendita | 2.192.354 | 779.315 |
| - detenute fino alla scadenza | 360.753 | 0 |
| - derivati di copertura | 13.392 | 8.817 |
| Attività materiali | 386.025 | 364.607 |
| Attività immateriali | 29.232 | 20.314 |
| Altre attività | 560.077 | 433.604 |
| Totale dell'attivo | 25.905.472 | 16.800.580 |

Il totale dell'attivo consolidato, a fine esercizio, si è attestato a 25,9 miliardi con un incremento pari a circa 9 miliardi (+54,1%) rispetto al 31 dicembre 2010.

La variazione rispetto allo scorso esercizio è da ricondurre principalmente all'incremento dei crediti verso banche (+ 6,3 miliardi, +135%) e delle attività finanziarie disponibili per la vendita (+1,4 miliardi, +181%) per effetto rispettivamente della maggiore raccolta collateralizzata presso la BCE, a servizio del Sistema, e dell'acquisto di titoli governativi (finalizzato ad aumentare la dotazione di attivi prontamente liquidabili) rispetto all'esercizio precedente.

Il portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione ha registrato un incremento del 48% per l'aumento dell'operatività in derivati a servizio delle BCC e per la variazione di fair value di strumenti finanziari derivati, scorporati dalle obbligazioni emesse (e classificate tra i titoli in circolazione).

Il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la

vendita include principalmente titoli di debito e partecipazioni di minoranza.

Il portafoglio delle attività detenute fino alla scadenza include titoli di stato quotati con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere fino alla scadenza.

La variazione positiva dei derivati di copertura, pari a 4,6 milioni rispetto all'esercizio precedente, è rappresentata principalmente dalla variazione dei fair value dei contratti derivati (interest rate swaps) posti in essere a copertura del rischio tasso su prestiti obbligazionari emessi.

Le attività materiali includono l'immobile di proprietà di Lucrezia Romana e gli immobili conferiti nei fondi immobiliari che ai sensi del SIC12 sono oggetto di consolidamento nel bilancio.

Le attività immateriali includono 18,2 milioni di euro riferibili agli avviamenti pagati per l'acquisizione di alcune partecipazioni di controllo, che aumentano di 7,4 milioni per effetto del consolidamento di Banca Sviluppò.

Le altre attività aumentano di 126 milioni di euro per:

- l'incremento delle attività fiscali per 41 milioni di euro, riconducibili per 35 milioni alle imposte anticipate sulle svalutazioni dei crediti e sulle riserve negative su attività finanziarie disponibili per la vendita;
- la variazione positiva di 23 milioni delle partecipazioni in società collegate, correlata ai versamenti in conto capitale in Bcc Vita e alle variazioni delle relative riserve di patrimonio netto;
- l'incremento di circa 62 milioni delle altre attività.

Sotto il profilo della qualità degli attivi, al 31 dicembre 2011 si è verificato un aumento del 24,5% dei crediti verso clienti non performing, il cui valore lordo è pari a 1,4 miliardi con un'incidenza del 13,7% sul totale impieghi a clientela (11,2% a dicembre 2010); tale situazione riflette lo stato di difficoltà nel quale si continuano a trovare le piccole e medie imprese, principale tipologia di clientela del Gruppo bancario.

Analogamente agli impieghi, anche la provvista onerosa ha registrato un incremento del 56% rispetto all'esercizio precedente, attestandosi sui 24 miliardi.

La composizione del **passivo consolidato** risulta la seguente:

| €/migliaia | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche | 16.184.069 | 7.717.883 |
| Debiti verso clientela | 3.408.560 | 3.666.651 |
| Passività finanziarie: | | |
| - rappresentate da titoli | 3.144.357 | 3.280.941 |
| - di negoziazione | 527.435 | 360.331 |
| - valutate al fair value | 719.044 | 300.365 |
| - derivati di copertura | 34.069 | 34.046 |
| Totale passività onerose | 24.017.534 | 15.360.217 |
| Altre Passività e fondi | 531.001 | 411.050 |
| Patrimonio netto | 1.356.937 | 1.029.313 |
| Totale passivo | 25.905.472 | 16.800.580 |

Si incrementa di 8,5 miliardi (+110%) la raccolta interbancaria, rappresentata in via prevalente da BCC, mentre i debiti verso clientela diminuiscono di 258 milioni (-7%) per effetto delle scadenze.

Le passività finanziarie rappresentate da titoli si riducono di 137 milioni per l'effetto netto delle nuove emissioni di Iccrea Banca e dei rimborsi eseguiti dalla controllata Iccrea Bancalmpresa.

Le passività finanziarie valutate al fair value (fair value option) aumentano di 419 milioni per effetto di due emissioni strutturate effettuate da Iccrea Banca nel primo semestre 2011.

La composizione del **patrimonio netto consolidato** risulta la seguente:

| €/migliaia | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Riserve | 214.328 | 246.904 |
| Capitale | 1.012.420 | 712.420 |
| Azioni proprie (-) | (1.418) | (333) |
| Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 58.253 | 14.986 |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | 1.283.583 | 973.977 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 73.354 | 55.337 |
| Totale patrimonio netto | 1.356.937 | 1.029.314 |

Il **patrimonio netto di pertinenza del gruppo** ammonta a 1,3 miliardi, segnando un incremento di circa 310 milioni rispetto al 31 dicembre 2010 (974 milioni), dovuto:

- alla sottoscrizione dell'aumento di capitale di Iccrea Holding di 300 milioni di euro, nel quadro del rafforzamento patrimoniale richiesto dagli obiettivi di Basilea 3 e rivolto a supportare le BCC;
- alla diminuzione delle altre riserve, riconducibile essenzialmente alla variazione negativa delle riserve

- AFS sui titoli di debito destinati alla vendita; al risultato economico dell'esercizio 2011.

Il **patrimonio netto di pertinenza di terzi**, pari a 73 milioni, si incrementa di circa 18 milioni di euro, a seguito della sottoscrizione da parte di Agos Ducato della quota parte del capitale sociale di Bcc CreditoConsumo e dell'aumento delle riserve dei terzi su Iccrea Bancalmpresa.

La composizione del **patrimonio di vigilanza consolidato** risulta la seguente:

| Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza bancari | | |
|--|------------------|------------------|
| €/migliaia | 2011 | 2010 |
| Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 1.318.710 | 970.286 |
| Filtri prudenziali del patrimonio di base: | (46.962) | (1.869) |
| Elementi da dedurre dal patrimonio di base | (7.157) | (9.920) |
| Totale patrimonio di base (TIER 1) | 1.264.591 | 958.497 |
| Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 242.643 | 256.670 |
| Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | (831) | (936) |
| Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | (7.157) | (9.920) |
| Totale patrimonio supplementare (TIER 2) | 234.655 | 245.814 |
| Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | (45.418) | (34.105) |
| Patrimonio di vigilanza | 1.453.828 | 1.170.206 |
| Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | - | - |
| Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 | 1.453.828 | 1.170.206 |
| Requisito rischi di credito e controparte | 1.076.786 | 913.348 |
| Requisito rischi di mercato | 39.970 | 100.808 |
| Requisito rischi operativi | 65.318 | 59.275 |
| Altri requisiti prudenziali | - | - |
| Requisiti complessivi | 1.182.074 | 1.073.431 |
| Eccedenza | 271.754 | 96.774 |
| Tier 1 capitale ratio | 8,56% | 7,14% |
| Coefficiente complessivo ("Total capital ratio") | 9,84% | 8,72% |

Il **patrimonio di vigilanza consolidato** risulta pari a **1.454 milioni**, rispetto ai 1.170 milioni del 31 dicembre 2010.

L'**eccedenza patrimoniale consolidata**, sui rischi di Primo Pilastro, **ammonta a 272 milioni**, rispetto ai 97 milioni della chiusura dell'esercizio precedente.

Il patrimonio di base e quello supplementare sono risultati, rispettivamente, pari a 1.265 milioni e 235 milioni (958 e 246 milioni al 31 dicembre 2010).

Rispetto al 31 dicembre 2010, l'**eccedenza patrimoniale** al 31 dicembre 2011 registra una variazione positiva di circa 175 milioni, per effetto delle seguenti componenti:

- aumento del **patrimonio di base** di 306 milioni, riconducibile principalmente all'aumento del capitale sociale di Iccrea Holding per 300 milioni, all'utile di esercizio consolidato - al netto delle ipotesi di distribuzione dei dividendi - e ai maggiori filtri prudenziali correlati alla variazione del merito creditizio sulle passività strutturate della controllata Iccrea Banca;
- riduzione del **patrimonio supplementare** di circa 11

milioni, riferibile all'ammortamento teorico di vigilanza dei prestiti subordinati della controllata Iccrea Bancalmpresa;

- incremento dei requisiti per **rischi di credito** di circa 163 milioni, per effetto dell'aumento delle esposizioni scadute e del downgraded del portafoglio degli intermediari vigilati, nonché per la maggiore operatività nel credito al consumo e il consolidamento degli attivi di Banca Sviluppo;
- riduzione del requisito per **rischi di mercato** di 61 milioni di euro, riconducibile agli strumenti derivati del tipo "Cap and Floor" riferiti all'attività di intermediazione tipica del GBI a supporto delle BCC, nella componente di contratti derivati con funzione di copertura.

Per effetto di tali variazioni, il Tier 1 si attesta al 8,56%, al di sopra del Tier 1 ratio di riferimento richiesto dall'Autorità di Vigilanza in esito al processo annuale di revisione e valutazione prudenziale ("SREP"); il Total Capital Ratio ("Coefficiente complessivo"), comprendendo i rischi di mercato e i rischi operativi, ammonta al 9,84%, al di sopra dell'8% previsto per i gruppi bancari.

Nell'ambito della normativa di riferimento è stato svolto il **processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (di seguito "ICAAP")** che si svolge a livello consolidato con il coinvolgimento di una pluralità di strutture e funzioni aziendali sia della Holding che delle società del Gruppo, definendo i compiti e le responsabilità degli Organi Societari e delle funzioni aziendali coinvolte nelle varie fasi e/o attività in cui si articola il processo ICAAP.

Le analisi sono state effettuate con riferimento sia alla situazione patrimoniale del Gruppo al 31 dicembre 2011, sia in ottica prospettica con riferimento al 31 dicembre 2012, così come richiesto dalla normativa.

Tale stima include, oltre ai rischi di credito, di mercato ed operativi previsti dal Primo Pilastro, anche i rischi di concentrazione, di tasso di interesse sul portafoglio bancario, gli importi derivanti dalle prove di *stress* sui rischi di credito e di controparte.

Il Gruppo ha effettuato, sulla base del Piano Industriale 2012-2014, la stima del capitale interno complessivo necessario per perseguire lo sviluppo delle operazioni pianificate.

Alla data del 31 dicembre 2011 i requisiti complessivi, incluso il Secondo Pilastro sono pari a 1.238 milioni, che si confrontano con un Patrimonio di Vigilanza di 1.454 milioni. Alla data del 31 dicembre 2012 sono previsti requisiti complessivi, incluso il Secondo pilastro, per circa 1.266 milioni, che si confronteranno con un patrimonio di vigilanza previsto di circa 1.491 milioni, con una stima di eccedenza patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2011 di circa 225 milioni.

Considerando il capitale complessivo, il *Tier-1 ratio* equivalente a fine 2012 è stimato al 7,8%, ed il *Total Capital ratio* equivalente a fine 2012 è stimato al 8,9%.

Sulla base delle analisi svolte e delle misure di rafforzamento patrimoniale effettuate, dunque, si ritiene che il patrimonio di vigilanza (ovvero il capitale complessivo) sia adeguato, su base attuale e prospettica, a fronteggiare tutti i rischi cui è esposto il Gruppo in relazione alla sua operatività ed ai mercati di riferimento e al livello target degli indicatori patrimoniali previsti dall'Organismo di Vigilanza e deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Dal punto di vista **reddituale**, l'utile consolidato è pari a 58 milioni, rispetto ai 15 milioni dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della valutazione al fair value delle passività strutturate emesse da Iccrea Banca e classificate a "Fair value option" (effetto al netto delle imposte di circa 35 milioni).

Il **marginale di interesse**, pari a circa 248 milioni, si riduce del 7% a causa del maggior costo della raccolta e del minor effetto dei tassi minimi dei contratti di leasing.

Le **commissioni nette** aumentano di 13 milioni (+10%) principalmente per la maggiore operatività nel credito al consumo e per il consolidamento di Banca Sviluppo e, in misura minore, per i maggiori servizi nell'area della monetica.

Il **risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value** ammonta a 53,6 milioni, rispetto a 1,8 milioni dell'esercizio precedente, per effetto del downgraded delle passività strutturate emesse da Iccrea Banca e classificate a "Fair value Option".

Il risultato dell'attività di negoziazione evidenzia un utile di 3,2 milioni, rispetto a 4,5 milioni dell'esercizio precedente, mentre il risultato di copertura registra una perdita di 4,3 milioni (+79% rispetto dicembre 2010) per effetto delle coperture su attività e passività consolidate.

Gli utili da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano a 9,7 milioni, rispetto a 5 milioni dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della plusvalenza da cessione di una quota della partecipazione detenuta nel capitale dell'ICBPI.

Conseguentemente, il **marginale di intermediazione**, pari a circa 463 milioni, è aumentato di circa 48 milioni rispetto al 31 dicembre 2010 (+12%).

Le **rettifiche nette** sui crediti - che recepiscono le richieste da parte dell'Autorità di Vigilanza nel corso dell'ispezione in Iccrea Bancalmpresa - passano dai 126 milioni dell'esercizio precedente ai 73 milioni attuali, con una riduzione del 42% riconducibile principalmente:

- al maggior peso della quota di esposizioni immobiliari (leasing, mutui, ecc.) su cui incidono stime di perdite più basse rispetto a quelle delle altre forme tecniche;
- alle maggiori riprese da incasso per l'attività di recupero posta in essere;

Con particolare riferimento agli ultimi mesi dell'esercizio 2011, si rileva d'altronde un'intensa attività di classificazione dei crediti non performing.

I **costi operativi** netti sono aumentati passando dai

240 milioni dell'esercizio precedente ai 270 milioni del 31 dicembre 2011.

Tale andamento riflette essenzialmente i maggiori oneri del personale (+19 milioni) - legati all'acquisizione di Banca Sviluppo (+7 milioni), alla maggiore operatività nel credito al consumo (+1,8 milioni) e agli oneri straordinari per incentivazione all'esodo (9 milioni) – e le altre spese amministrative aumentano del 14% sia per il consolidamento di Banca Sviluppo (+6 milioni) che per la maggiore operatività nel credito al consumo (+2,9 milioni), per le maggiori spese informatiche e di rivisitazione dei modelli organizzativi.

Il rapporto **Cost/Income** consolidato si attesta al 61,9% contro il 60,4% al 31 dicembre 2010.

Il risultato d'esercizio di competenza della capogruppo è pari ad un utile di 58,2 milioni di euro dopo l'attribuzione ai terzi di utili per 1,7 milioni ed il computo di imposte per 50 milioni.

4. GLI EVENTI SUCCESSIVI E L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

VISITA ISPETTIVA IN ICCREA BANCAIMPRESA

A seguito dell'ispezione avvenuta tra settembre e dicembre del 2011, il 12 marzo 2012 la Banca d'Italia ha consegnato alla controllata Iccrea BancaImpresa ed alla Capogruppo il rapporto dell'accertamento ispettivo, da cui sono emerse "risultanze parzialmente sfavorevoli", con alcune azioni correttive da intraprendere.

Iccrea Holding, nella seduta consiliare del 12 aprile 2012 ha predisposto il testo delle considerazioni in ordine ai rilievi e alle osservazioni formulate inviandolo, ai sensi delle vigenti istruzioni, nel termine di 30 giorni. In sintesi, sarà focalizzato in modo più puntuale il disegno industriale che riqualifica la controllata da società mono prodotto a banca per le imprese nonché le politiche di impiego e gestione dei rischi.

RATING

Le previsioni di rallentamento dell'economia per il 2012 e la dimensione del debito pubblico nazionale, nonché il permanere di una situazione di forte tensione sui mercati finanziari, hanno portato negli ultimi mesi all'abbassamento dei giudizi assegnati all'Italia dalle principali agenzie di rating: il 13 gennaio 2012 Standard & Poor's ha ridotto il giudizio sul debito pubblico di due notches portandolo da "A" a "BBB+"; il 27 gennaio Fitch ha abbassato il rating di due notches da "A+" ad "A-" e infine Moody's ha ridotto il rating di un notch portandolo ad "A3" (equivalente ad "A-").

In tale contesto, il 10 febbraio 2012 l'Agenzia Standard & Poor's ha proceduto alla revisione dei rating delle banche italiane, tra cui anche quelle appartenenti al Gruppo Iccrea.

In data 15 maggio 2012 l'agenzia Moody's ha effettuato il downgrading di 26 banche italiane tra cui Iccrea BancaImpresa, il cui rating sul debito a medio/lungo termine è stato rivisto al ribasso di *due notches*, passando da Baa2 (BBB) a Ba1 (BB+) per le emissioni senior e da Baa3 (BBB-) a Ba2 (BB) per le emissioni subordinate.

Di seguito si riportano le valutazioni delle agenzie di rating utilizzate dal Gruppo:

| Società | Standard & Poors | Fitch Rating |
|---------------------|---|--|
| Iccrea Holding | BBB (lungo termine) A -2 (breve termine) | A- (lungo termine) F2 (breve termine) |
| Iccrea Banca | BBB (lungo termine) A -2 (breve termine) | A- (lungo termine) F2 (breve termine) |
| Iccrea BancaImpresa | BBB (lungo termine) A -2 (breve termine) | A- (lungo termine) F2 (breve termine) |

PROGETTO ICT DI SISTEMA

L'attuale contesto di mercato, determinato dalla crisi economica internazionale e da un livello di crescita ancora molto debole, ha modificato a tal punto l'ambiente nel quale sta operando il Sistema da imporre un "salto di qualità" rispetto agli obiettivi, pur sfidanti, individuati e perseguiti nell'ambito del progetto originario del 2005 e rivisitato nel 2010, volto a realizzare l'accentramento dell'hardware e la razionalizzazione delle TLC.

Pertanto, la Capogruppo, nel rinnovato presupposto di realizzare un polo tecnologico comune in grado di garantire una soluzione informatica integrata ed una filiera completa, omogenea ed efficiente per tutte le BCC, ha avviato nei primi mesi del 2012 una serie di incontri con i vertici delle società informatiche del Sistema al fine di verificare la disponibilità alla vendita dei rispettivi veicoli societari. Con ISIDE il percorso ha preso avvio con la sottoscrizione di un accordo di riservatezza e con la successiva attivazione di un progetto di *assessment* preliminare sulle tecnologie, sui servizi erogati e sulle funzioni esistenti in Iccrea Banca e nella stessa ISIDE.

BCC RETAIL

A seguito dei processi di riorganizzazione ed efficientamento intrapresi dal GBI in linea con il progetto Tangram, sul versante dell'offerta Retail, è emersa la necessità di progettare una "rete unica" in grado di superare l'attuale frammentazione su questo segmento e supportare un percorso di offerta e di sostegno alle BCC, tramite una interlocuzione unica e coordinata, nella copertura *dell'ultimo miglio*.

Nei primi mesi del 2012 il progetto – che peraltro si è avvalso di uno studio condotto nel 2007 – è giunto nella fase attuativa con la realizzazione del primo *step esecutivo* - dedicato al segmento assicurativo - che prevede la definizione di accordi per l'acquisizione delle agenzie assicurative territoriali e la successiva creazione di una unica "Agenzia", operante su tutto il territorio nazionale, che assumerà la denominazione di "BCC Retail".

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Al fine di valutare le prospettive gestionali del Gruppo Bancario Iccrea, si sintetizzano di seguito gli obiettivi chiave del Piano strategico 2012-2014 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella seduta del 12 aprile 2012:

- conferma della mission del Gruppo nell'attività di sostegno alle BCC attraverso la fornitura di soluzioni integrate per lo svolgimento della loro attività bancaria. In tale ambito il Gruppo sarà impegnato nell'evoluzione del proprio modello di servizio verso una più stretta partnership strategico-operativa con le BCC;
- supportare le BCC nella gestione della relazione con la propria clientela al fine di qualificarne l'offerta in termini non solo di competitività, economicità e tempestività (time to market), ma anche di prossimità/accompagnamento nell'orizzonte sempre più complesso del loro mercato di riferimento;
- mantenimento di un adeguato livello di patrimonializzazione anche alla luce dei nuovi requisiti regolamentari (Basilea 3);
- adeguato presidio dei rischi sia nella fase di selezione/valutazione che nella successiva fase di monitoraggio e di gestione;
- revisione dei processi operativi e contenimento dei costi con conseguente efficientamento delle strutture.

I risultati attesi per il prossimo triennio, evidenziano:

- una crescita del margine di interesse legata in particolare all'attività di supporto finanziario a favore delle BCC e della loro clientela;
- un incremento del margine commissionale conseguente alla crescita dei volumi intermediati attraverso l'offerta di servizi di pagamento, incasso, monetica, finanza e asset management;
- il contenimento del costo del rischio;
- la stabilizzazione dei costi operativi ai livelli attuali, pur in presenza di un ampliamento dei volumi operativi del gruppo.

Particolare attenzione continuerà ad essere destinata alla gestione della raccolta ed alla gestione della liquidità, destinandola, come per il 2011 prioritariamente al supporto finanziario delle BCC e della propria clientela, al fine di mantenere all'interno del Sistema del Credito cooperativo le risorse finanziarie in precedenza impiegate sul mercato interbancario.

5. ALTRE INFORMAZIONI

INFORMAZIONI RICHIESTE DAI DOCUMENTI BANCA D'ITALIA, CONSOB E ISVAP

Nel Documento n. 4 del 3 marzo 2010, che fa seguito a quello emanato nel febbraio 2009, le Autorità di vigilanza hanno richiamato l'attenzione degli Amministratori delle società sulla necessità di fornire nel bilancio una chiara informativa su alcune aree nelle quali è ritenuto fondamentale assicurare un elevato grado di trasparenza: la valutazione dell'avviamento (impairment test), delle altre attività immateriali a vita utile indefinita e delle partecipazioni; la valutazione dei titoli di capitale disponibili per la vendita; le clausole contrattuali dei debiti finanziari.

La comunicazione – che non ha un contenuto precettivo autonomo, ma si limita a richiamare ad una puntuale applicazione delle norme in vigore e dei principi contabili di riferimento – fornisce poi alcune precisazioni circa le informazioni da dare in merito alle ristrutturazioni del debito e richiama gli obblighi informativi riguardanti la gerarchia del fair value.

Nel presente bilancio, le informazioni rilevanti per il Gruppo Iccrea sono fornite nella presente Relazione e, soprattutto, nell'ambito della Nota integrativa, nel contesto della trattazione degli specifici argomenti.

Circa il tema della "continuità aziendale", gli Organismi di Vigilanza hanno richiamato nuovamente l'attenzione di tutti i partecipanti al processo di elaborazione delle relazioni finanziarie sulla necessità di dedicare il massimo impegno nelle valutazioni relative al presupposto della "continuità" stessa.

In proposito gli amministratori di Iccrea Holding ribadiscono di avere la ragionevole certezza che le Società ed il Gruppo continueranno ad operare proficuamente in un futuro prevedibile e, di conseguenza, il Bilancio consolidato del Gruppo ed il Bilancio separato della Società del 2011 sono stati predisposti in una prospettiva di continuità. Precisano altresì di non avere rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano mostrare incertezze sul punto specifico della continuità aziendale. Il presente bilancio è redatto nel rispetto dei principi generali previsti dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio" e pertanto riporta le informazioni nella prospettiva della continuità aziendale, imputando costi e ricavi secondo la competenza economica degli stessi, evitando compensazioni tra attività e passività, costi e ricavi.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui il Gruppo Iccrea è esposto sono dettagliatamente illustrate nella presente Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa. Più in particolare, i rischi connessi all'andamento dell'economia mondiale e dei mercati finanziari sono esposti nella parte introduttiva della presente Relazione sulla gestione, nel capitolo sullo scenario macroeconomico. Nella Parte B della Nota integrativa, nel paragrafo relativo ai test di impairment sono indicate le assunzioni sulle quali sono basate le valutazioni e le previsioni effettuate con riferimento alla verifica dei valori dell'avviamento.

Sulla solidità patrimoniale ci si è brevemente soffermati nella parte introduttiva della Relazione sulla gestione, mentre una più ampia illustrazione è contenuta nella Parte F della Nota integrativa.

Le informazioni sui rischi in generale e più in particolare sui rischi finanziari (rischi di credito e rischi di mercato) e sui rischi operativi sono dettagliatamente illustrate nella parte E della Nota integrativa.

ULTERIORI INFORMAZIONI

Iccrea Holding esercita, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle proprie controllate dirette e indirette, ivi comprese le società che in base alla vigente normativa non fanno parte del Gruppo bancario.

La società e il Gruppo non impiegano risorse in attività di ricerca e sviluppo in senso stretto.

Il Gruppo detiene, alla data di chiusura del presente bilancio, 28.012 azioni proprie, pari allo 0,143% del capitale per nominali € 1.446.820 ed al valore di carico di € 1.451.833 a fronte delle quali è stata costituita un'apposita riserva di pari importo tra le poste del patrimonio netto. Nel corso dell'esercizio sono state cedute 100 azioni proprie al valore di € 5.165.

Si rinvia inoltre alla Nota integrativa del presente bilancio consolidato per quanto attiene:

- alle informazioni relative all'operatività e ai rapporti del Gruppo nei confronti di parti correlate, che sono riportate nella Parte H;
- alle informazioni sui rischi finanziari ed operativi, che sono illustrate nella Parte E;
- all'elenco delle società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole al 31 dicembre 2011, che è riportato nella Parte B;
- alle informazioni sul patrimonio, riportate nella Parte F.

Inoltre, si fa presente che l'informativa al pubblico al 31 dicembre 2011 relativa al terzo Pilastro di Basilea (c.d. Pillar 3) riportata in apposito separato fascicolo, sarà consultabile nel sito internet della Banca, all'indirizzo: www.gruppobancarioiccrea.it nei termini previsti dalla normativa di riferimento.

ORGANISMO DI VIGILANZA EX 231/2001

Nel corso delle riunioni tenute nel 2011, l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01, con il supporto delle funzioni di controllo della società, ha principalmente approfondito le tematiche inerenti lo stato di attuazione del Modello Organizzativo nonché le iniziative assunte dalla società in tema di salute e sicurezza sul luogo di lavoro e di Antiriciclaggio in ottemperanza allo specifico Provvedimento della Banca d'Italia dell'10 marzo 2011.

Sono state, inoltre, seguite le attività finalizzate al costante adeguamento ed affinamento del Modello Organizzativo per tener conto sia dei nuovi reati introdotti dal legislatore che delle modifiche organizzative della società. Le integrazioni apportate al Modello, allo Statuto e al Regolamento dell'OdV 231 sono state successivamente trasmesse alle società controllate per il relativo recepimento.

Relativamente alle attività ricognitive, l'Organismo si è avvalso delle verifiche condotte in materia dalle funzioni Compliance e Controlli della società, prendendo atto dei relativi esiti e degli interventi di mitigazione proposti.

Dall'analisi delle Relazioni annuali e dalle valutazioni in esse contenute, è emerso che nel complesso le società del Gruppo Bancario Iccrea presentano un soddisfacente stato di attuazione dei rispettivi Modelli Organizzativi pur gli stessi necessitando, in alcuni casi:

- del consolidamento di alcuni presidi di controllo nelle aree a maggiore sensibilità per la normativa in oggetto;
- di un affinamento per quanto attiene alle nuove fattispecie di reato e al sistema disciplinare applicabile in caso di violazione.

Detti interventi di miglioramento sono, peraltro, stati avviati nel corso del 1° trimestre del 2012.

CONSOLIDATO FISCALE NAZIONALE

A decorrere dall'esercizio 2004 Iccrea Holding ha stipulato un apposito accordo con le controllate al fine di aderire al regime del Consolidato fiscale nazionale. Con tale adesione ed i successivi rinnovi, le controllate trasferiscono alla Capogruppo il proprio reddito imponibile ed i propri crediti d'imposta. Conseguentemente la stessa Capogruppo assolve agli obblighi di liquidazione dell'IRES per tutte le Società controllate.

Allegato

Raccordo tra l'utile e il patrimonio netto della Capogruppo e l'utile e il patrimonio netto consolidato.

| | Capitale | Riserve | Riserve da valutazione | Utile di esercizio | Patrimonio Netto 31.12.2011 |
|--|------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--|
| Bilancio Iccrea Holding S.p.A. | 1.012.420 | 74.318 | 2.545 | 17.099 | 1.106.382 |
| Risultati delle società consolidate | | 191.718 | (13.656) | 49.570 | 227.632 |
| Storno Dividendi incassati da società del gruppo | | 22.840 | | (22.840) | - |
| Risultati delle società valutate al patrimonio netto | | (38.434) | 12.322 | (2.215) | (28.328) |
| Maggiori valori immobili | | 21.785 | | | 21.785 |
| Ammortamento maggiori valori immobili | | (4.195) | | (652) | (4.847) |
| Avviamenti | | 16.724 | | | 16.724 |
| Rettifica svalutazioni (rivalutazioni) | | (1.111) | | 6.331 | 5.220 |
| Storno coperture interne | | (1.180) | (674) | 14.223 | 12.369 |
| Altre rettifiche di consolidamento | | 1.546 | | (1.546) | 0 |
| Quote di pertinenza dei soci di minoranza | | (71.436) | (201) | (1.717) | (73.354) |
| Importi di competenza del Gruppo Iccrea | 1.012.420 | 212.903 | 336 | 58.253 | 1.285.912 |
| Patrimonio di terzi | 0 | 71.436 | 201 | 1.717 | 73.354 |
| Patrimonio netto consolidato | 1.012.420 | 284.339 | 537 | 59.970 | 1.356.937 |



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| Voci dell'attivo | | 2011 | 2010 |
|---------------------------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 84.388 | 79.586 |
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 610.524 | 413.836 |
| 30. | Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> | 20.419 | 21.350 |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.192.354 | 779.315 |
| 50. | Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | 360.753 | 0 |
| 60. | Crediti verso banche | 10.984.816 | 4.672.992 |
| 70. | Crediti verso clientela | 10.747.880 | 10.085.745 |
| 80. | Derivati di copertura | 13.392 | 8.817 |
| 100. | Partecipazioni | 58.964 | 35.626 |
| 120. | Attività materiali | 386.025 | 364.607 |
| 130. | Attività immateriali | 29.232 | 20.314 |
| | di cui: | | |
| | - avviamento | 18.211 | 10.852 |
| 140. | Attività fiscali | 207.627 | 166.297 |
| | a) correnti | 58.513 | 52.665 |
| | b) anticipate | 149.114 | 113.632 |
| 160. | Altre attività | 209.098 | 152.096 |
| Totale dell'attivo | | 25.905.472 | 16.800.581 |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 2011 | 2010 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| 10. | Debiti verso banche | 16.184.071 | 7.717.883 |
| 20. | Debiti verso clientela | 3.408.561 | 3.666.651 |
| 30. | Titoli in circolazione | 3.144.357 | 3.280.941 |
| 40. | Passività finanziarie di negoziazione | 527.432 | 360.331 |
| 50. | Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> | 719.044 | 300.365 |
| 60. | Derivati di copertura | 34.069 | 34.046 |
| 80. | Passività fiscali | 44.515 | 28.294 |
| | a) correnti | 27.487 | 22.656 |
| | b) differite | 17.028 | 5.638 |
| 100. | Altre passività | 428.489 | 319.356 |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale | 20.861 | 22.410 |
| 120. | Fondi per rischi e oneri | 37.136 | 40.989 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | | |
| | b) altri fondi | 37.136 | 40.989 |
| 140. | Riserve da valutazione | 336 | 24.097 |
| 170. | Riserve | 213.992 | 222.807 |
| 190. | Capitale | 1.012.420 | 712.420 |
| 200. | Azioni proprie (-) | (1.418) | (333) |
| 210. | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 73.354 | 55.337 |
| 220. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 58.253 | 14.987 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 25.905.472 | 17.478.138 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Voci | | 2011 | 2010 |
|------|---|------------------|------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 539.483 | 432.046 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (291.829) | (166.481) |
| 30. | Margine d'interesse | 247.654 | 265.565 |
| 40. | Commissioni attive | 398.047 | 366.642 |
| 50. | Commissioni passive | (246.553) | (228.528) |
| 60. | Commissioni nette | 151.494 | 138.114 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 1.711 | 1.742 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 3.215 | 4.546 |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | (4.334) | (2.415) |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 10.154 | 6.079 |
| | a) crediti | 131 | (90) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 9.709 | 5.055 |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 11 | - |
| | d) passività finanziarie | 303 | 1.114 |
| 110. | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> | 53.577 | 1.834 |
| 120. | Margine di intermediazione | 463.471 | 415.465 |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (73.031) | (126.075) |
| | a) crediti | (69.058) | (123.030) |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (3.428) | (2.999) |
| | c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
| | d) altre operazioni finanziarie | (545) | (46) |
| 140. | Risultato netto della gestione finanziaria | 390.440 | 289.390 |
| 180. | Spese amministrative: | (273.183) | (238.359) |
| | a) spese per il personale | (150.829) | (131.563) |
| | b) altre spese amministrative | (122.354) | (106.796) |
| 190. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (3.065) | (7.593) |
| 200. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (8.103) | (8.190) |
| 210. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (5.484) | (4.384) |
| 220. | Altri oneri/proventi di gestione | 20.752 | 18.554 |
| 230. | Costi operativi | (269.083) | (239.972) |
| 240. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | (2.219) | (1.339) |
| 250. | Risultato netto della valutazione al <i>Fair Value</i> delle attività materiali e immateriali | (9.498) | (2.782) |
| 280. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 109.640 | 45.297 |
| 290. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (49.670) | (29.012) |
| 320. | Utile (Perdita) d'esercizio | 59.970 | 16.285 |
| 330. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 1.717 | 1.298 |
| 340. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 58.253 | 14.987 |

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| Voci | | 2011 | 2010 |
|-------------|---|-----------------|-----------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 59.970 | 16.285 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 20. | Attività finanziarie disponibili per la vendita: | (38.812) | (22.059) |
| 30. | Attività materiali | 264 | |
| 40. | Attività immateriali | | |
| 50. | Copertura di investimenti esteri | | |
| 60. | Copertura dei flussi finanziari | 2.396 | 2.108 |
| 70. | Differenze di cambio | | |
| 80. | Attività non correnti in via di dismissione: | | |
| 90. | Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | | |
| 100. | Quota della riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 12.392 | (11.571) |
| 110. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (23.760) | (31.521) |
| 120. | Redditività complessiva (Voce 10+110) | 36.210 | (15.236) |
| 130. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | 1.918 | 1.535 |
| 140. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo | 34.292 | (16.771) |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO ANNO 2011

| | Esistenze al 31.12.10 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.11 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31.12.11 | Patrimonio netto del Gruppo | Patrimonio netto di terzi | |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|--|-----------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|
| | | | | | | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Reddittività complessiva esercizio 2011 | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | | | Stock options |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 752.471 | | 752.471 | | | | 307.961 | | | | | | 1.060.432 | 1.012.420 | 48.012 | |
| b) altre azioni | | | | | | | 984 | | | | | | 984 | - | 984 | |
| Sovrapprezzi di emissione | - | | - | | | | | | | | | | - | - | - | |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 233.500 | | 233.500 | 1.157 | | (1.565) | | | | | | | 233.092 | 210.618 | 22.474 | |
| b) altre | 3.374 | | 3.374 | | | | | | | | | | 3.374 | 3.374 | - | |
| Riserve da valutazione: | 24.017 | | 24.017 | | | 280 | | | | | (23.760) | | 537 | 336 | 201 | |
| Strumenti di capitale | - | | - | | | | | | | | | | - | - | - | |
| Azioni proprie | (333) | | (333) | | | | | (1.119) | | | | | (1.452) | (1.418) | (34) | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 16.285 | | 16.285 | (1.157) | (15.128) | | | | | | 59.970 | | 59.970 | 58.253 | 1.717 | |
| Patrimonio netto | 1.029.314 | - | 1.029.314 | - | (15.128) | (1.285) | 308.945 | (1.119) | - | - | - | 36.210 | 1.356.937 | 1.283.583 | 73.354 | |
| Patrimonio netto del Gruppo | 973.977 | - | 973.977 | - | (14.248) | 9.353 | 300.000 | (1.085) | | | | 34.292 | 1.283.583 | | | |
| Patrimonio netto di terzi | 55.337 | - | 55.337 | - | (880) | 8.068 | 8.945 | (34) | | | | 1.918 | 73.354 | | | |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO ANNO 2010

| | Esistenze al 31.12.09 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.10 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31.12.10 | Patrimonio netto del Gruppo | Patrimonio netto di terzi | |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|
| | | | | | | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | Redditività complessiva esercizio 2010 |
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | | | |
| Capitale: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 750.311 | | 750.311 | | | | 2.160 | | | | | | 752.471 | 712.420 | 40.051 | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | - | | - | | | | | | | | | | - | - | - | |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 212.345 | | 212.345 | 27.479 | (6.324) | | | | | | | | 233.500 | 219.433 | 14.067 | |
| b) altre | 3.374 | | 3.374 | | | | | | | | | | 3.374 | 3.374 | - | |
| Riserve da valutazione: | 55.538 | | 55.538 | | | | | | | | | 31.521 | 24.017 | 24.096 | (79) | |
| Strumenti di capitale | - | | | | | | | | | | | | - | - | - | |
| Azioni proprie | (383) | | (383) | | | | 50 | | | | | | (333) | (333) | - | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 40.896 | | 40.896 | (27.479) | (13.417) | | | | | | | 16.285 | 16.285 | 14.987 | 1.298 | |
| Patrimonio netto | 1.062.081 | | 1.062.081 | - | (13.417) | (6.324) | 2.210 | - | - | - | - | 15.236 | 1.029.314 | 973.977 | 55.337 | |
| Patrimonio netto del Gruppo | 1.007.583 | | 1.007.583 | - | (11.197) | (5.688) | 50 | - | - | - | - | (16.771) | 973.977 | | | |
| Patrimonio netto di terzi | 54.499 | | 54.499 | | (2.220) | (636) | 2.160 | | | | | 1.535 | 55.337 | | | |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO: METODO INDIRETTO

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | Importo | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| 1. Gestione | 143.925 | 139.450 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 58.253 | 16.285 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al Fair Value (-/+) | (56.792) | (6.380) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | 4.334 | 2.415 |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-) | 73.031 | 126.075 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 13.587 | 12.574 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 67.123 | 2.433 |
| - imposte e tasse non liquidate (+) | (25.109) | (18.219) |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-) | - | - |
| - altri aggiustamenti (+/-) | 9.498 | 4.267 |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (9.141.499) | 657.060 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 197.807 | 42.003 |
| - attività finanziarie valutate al Fair Value | 931 | 7.970 |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (1.436.799) | (27.705) |
| - crediti verso banche: a vista | (456.729) | 118.813 |
| - crediti verso banche: altri crediti | (5.855.095) | 665.427 |
| - crediti verso clientela | (735.166) | (144.619) |
| - altre attività | (460.834) | (4.829) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 8.766.449 | (632.833) |
| - debiti verso banche: a vista | 603.357 | (1.344.008) |
| - debiti verso banche: altri debiti | 7.862.829 | (709.941) |
| - debiti verso clientela | (258.091) | 1.179.591 |
| - titoli in circolazione | (136.584) | 362.130 |
| - passività finanziarie di negoziazione | 167.104 | (63.175) |
| - passività finanziarie valutate al Fair Value | 418.679 | (11.432) |
| - altre passività | 109.155 | (45.998) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | (231.125) | 163.677 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 3.641 | 10.822 |
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - vendite di attività materiali | 3.641 | 10.822 |
| 2. Liquidità assorbita da | (60.406) | (157.132) |
| - acquisti di partecipazioni | (13.230) | (23.776) |
| - acquisti di attività materiali | (38.719) | (128.373) |
| - acquisti di attività immateriali | (8.457) | (4.983) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | (56.765) | (146.310) |
| C. ATTIVITA' DI PROVISTA | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | 300.000 | 2.210 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (7.308) | (13.417) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | 292.692 | (11.207) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 4.802 | 6.160 |

LEGENDA

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio | Importo | |
|--|---------|--------|
| | 2011 | 2010 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 79.586 | 73.426 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 4.802 | 6.160 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 84.388 | 79.586 |

*Nota integrativa
consolidata*



PARTE A

Politiche Contabili



A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato, 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.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la Circolare n. 262/05, e con il successivo aggiornamento del 18 novembre 2009. Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa.

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

Nella tabella seguente vengono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore a decorrere dall'esercizio 2011.

Principi contabili internazionali in vigore dal 2011

| Regolamento omologazione | Titolo |
|--------------------------|---|
| 1293/2010 | Modifiche allo IAS 32 – Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio |
| 574/2010 | Modifiche a: IFRS 1, IFRS 7 – Informazioni integrative relative a strumenti finanziari |
| 632/2010 | IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate |
| 662/2010 | Interpretazione IFRIC 19 – Estinzione di passività con strumenti di capitale |
| 149/2011 | Modifiche a: IFRS 1, IFRS7, IFRS3, IAS1, IAS34, IAS32, IAS39, IAS21, IAS28, IAS31, IAS34, IFRIC13 |

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

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata.

Gli importi dei Prospetti contabili e della Nota Integrativa, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota Integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemico per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

I Prospetti contabili e la Nota integrativa presentano oltre agli importi del periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2010.

I prospetti contabili e la nota integrativa sono redatti in conformità alle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. Tale Circolare è stata aggiornata in data 18 novembre 2009 per incorporare modifiche normative intervenute nei principi contabili internazionali IAS/IFRS a far tempo dalla precedente edizione della stessa. Inoltre sono state razionalizzate alcune tabelle di nota integrativa, con l'intento di avvicinare maggiormente l'informativa agli schemi di vigilanza armonizzati in sede europea.

Alcuni dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti al fine di renderli omogenei con quelli dell'esercizio appena concluso.

RISCHI E INCERTEZZE LEGATI ALL'UTILIZZO DI STIME

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare sono stati adottati processi di stima e

supporto del valore di iscrizione di alcune delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2011. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione del persistente contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato da un lato, dalla volatilità dei parametri finanziari determinati ai fini della valutazione e, dall'altro, dal deterioramento della qualità del credito.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talché non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

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

Contenuto dei prospetti contabili

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e sottovoci). Per completezza rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono rappresentati in parentesi.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Il prospetto della redditività complessiva riporta, nelle voci relative alle Altre componenti reddituali al netto delle imposte, le variazioni di valore delle attività registrate nell'esercizio in contropartita delle Riserve da valutazione. Per completezza rispetto allo schema definito dalla Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Gli importi negativi sono rappresentati in parentesi.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale (azioni ordinarie e di risparmio), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico. Le eventuali azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria. I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista. Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono indicati fra parentesi.

Contenuto della Nota integrativa

La Nota integrativa comprende le informazioni previste dai principi contabili internazionali e dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia, aggiornata in data 18 novembre 2009.

Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include il bilancio di Iccrea Holding S.p.A. e delle sue controllate dirette o indirette. L'area di consolidamento è definita con riferimento alle disposizioni degli Ias 27, 28 e 31.

Società controllate

Si considerano controllate le società nelle quali:

- si possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto di un'impresa a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo;
- si possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea e si ha:
 - il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
 - il potere di determinare le politiche finanziarie e operative dell'entità in virtù di una clausola statutaria e di un contratto;
 - il potere di nominare e di rimuovere la

maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione e la gestione compete a tale consiglio;

- il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del consiglio di amministrazione e la gestione dell'impresa compete a tale organo.

Per verificare se sussiste il potere di determinare le politiche finanziarie o gestionali, si considera l'esistenza e l'effetto di diritti di voto potenziali che siano effettivamente esercitabili o convertibili.

Tra le controllate sono comprese anche eventuali società a destinazione specifica ("special purpose entities") che debbano essere incluse in virtù di quanto previsto dal SIC 12.

Quest'ultimo, infatti, richiede di consolidare le special purpose entities per le quali, in concreto, la società mantiene la maggioranza dei rischi e dei benefici derivanti dalle attività poste in essere oppure quelle su cui la società esercita il controllo. L'esistenza di una partecipazione nel capitale di queste società a destinazione specifica non è rilevante a tale riguardo.

Pertanto il consolidamento delle società a destinazione specifica, in applicazione del SIC12, produce gli stessi effetti del consolidamento integrale. La quota di pertinenza di terzi nelle società a destinazione specifica, consolidate in applicazione del SIC12, è riconosciuta come risultato di pertinenza di terzi.

Il valore contabile delle interessenze partecipative in società consolidate integralmente o proporzionalmente, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società del Gruppo, è eliminato – a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate – in contropartita della corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intercorsi tra società incluse nell'area di consolidamento sono elisi integralmente o proporzionalmente, coerentemente alle modalità di consolidamento adottate.

I costi e i ricavi di una controllata sono inclusi nel consolidato a partire dalla data di acquisizione del controllo. I costi e i ricavi di una controllata ceduta sono inclusi nel conto economico consolidato fino alla data della cessione, vale a dire fino al momento in cui si cessa di avere il controllo della partecipata. La differenza tra il corrispettivo di cessione della controllata e il valore contabile delle sue attività nette alla stessa data, è rilevata nel conto economico alla voce 270 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

La quota di pertinenza di terzi è presentata nello stato patrimoniale alla voce 210. "Patrimonio di pertinenza di terzi", separatamente dalle passività e dal patrimonio netto di pertinenza del Gruppo. Anche nel conto economico la quota di pertinenza di terzi è presentata separatamente alla voce 330. "Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi".

Per le società che sono incluse per la prima volta nell'area di consolidamento, il fair value del costo sostenu-

to per ottenere il controllo di tale partecipazione, inclusivo degli oneri accessori, è misurato alla data di acquisizione.

Le partecipazioni di controllo destinate alla vendita sono consolidate con il metodo integrale ed esposte separatamente in bilancio come gruppo in dismissione valutato alla data di chiusura del bilancio al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di dismissione.

Società collegate

Una società collegata è un'impresa nella quale la partecipante esercita un'influenza notevole e che non è né una controllata né una joint-venture. L'influenza notevole si presume quando la partecipante detiene, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale di un'altra società.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto. La partecipazione nelle società collegate include l'avviamento (al netto di qualsiasi perdita di valore) pagato per l'acquisizione. La partecipazione agli utili e alle perdite post-acquisizione delle collegate è rilevata in conto economico alla voce 240. "Utili (Perdite) delle partecipazioni". L'eventuale distribuzione di dividendi viene portata a riduzione del valore di iscrizione della partecipazione.

Se la quota di interessenza nelle perdite di una collegata eguaglia o supera il valore di iscrizione della partecipata, non sono rilevate ulteriori perdite, a meno che non siano state contratte specifiche obbligazioni a favore della collegata o siano stati effettuati dei pagamenti a favore della stessa.

I profitti non realizzati sulle transazioni fra il Gruppo e le sue collegate sono eliminati nella stessa percentuale della partecipazione del Gruppo agli utili delle collegate stesse. Anche le perdite non realizzate sono eliminate, a meno che le transazioni effettuate diano evidenza di una perdita di valore delle attività negoziate.

Le riserve da valutazione delle società collegate, registrate in contropartita delle variazioni di valore dei fenomeni a tal fine rilevanti (si veda precedente Sezione 2 – Principi generali di redazione), sono evidenziate separatamente nel Prospetto della redditività complessiva.

Joint ventures

Sono considerate società controllate congiuntamente (cd. joint venture) quelle partecipate nelle quali è contrattualmente stabilita la condivisione del controllo con altri partecipanti; il controllo congiunto esiste solamente quando per le decisioni finanziarie e gestionali strategiche relative alla società è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo. Le partecipazioni in società controllate congiuntamente sono rilevate secondo il metodo del consolidamento proporzionale.

Nella tabella seguente sono elencate le società incluse nell'area di consolidamento.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

| Denominazioni Imprese | | Sede | Tipo di rapporto (A) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità Voti % (B) |
|-----------------------|--------------------------------------|---------|----------------------|---------------------------------------|---------|--------------------------|
| | | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| A. | Imprese | | | | | |
| A.1 | Consolidate integralmente | | | | | |
| 1. | Agri Securities Srl | Roma | 4 | Iccrea Bancalmpresa SpA | 0 | 0 |
| 2. | Agricart 4 Finance Srl | Treviso | 4 | Iccrea Bancalmpresa SpA | 0 | 0 |
| 3. | Aureo Gestioni SGpA | Milano | 1 | Iccrea Holding SpA | 75 | 75 |
| 4. | Iccrea Bancalmpresa SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 79,58 | 79,58 |
| | | | 1 | Iccrea Banca SpA | 10,44 | 10,44 |
| 5. | BCC Factoring SpA | Roma | 1 | Iccrea Bancalmpresa SpA | 100 | 100 |
| 6. | BCC Gestione Crediti SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 70 | 70 |
| | | | | Iccrea Bancalmpresa SpA | 15 | 15 |
| | | | | Iccrea Banca SpA | 15 | 15 |
| 7. | BCC Multimedia SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 95 | 95 |
| 8. | BCC Private Equity SGRpA | Milano | 1 | Iccrea Holding SpA | 99 | 99 |
| 9. | BCC Securis Srl | Roma | 1 | Iccrea Banca SpA | 90 | 90 |
| 10. | BCC Solutions SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 100 | 100 |
| 11. | Credico Finance Srl | Roma | 1 | Iccrea Banca SpA | 92 | 92 |
| 12. | Iccrea Banca SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 99,99 | 99,99 |
| 13. | Immicra Srl | Milano | 1 | Iccrea Holding SpA | 90 | 90 |
| | | | | Iccrea Bancalmpresa SpA | 10 | 10 |
| 14. | Bcc Lease SpA | Roma | 1 | Iccrea Bancalmpresa SpA | 100 | 100 |
| 15. | Bcc CreditoConsumo SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 60 | 60 |
| 16. | Banca Sviluppo SpA | Roma | 1 | Iccrea Holding SpA | 96,97 | 96,97 |
| 17. | Iccrea Sme Cart Srl | Treviso | 4 | Iccrea Bancalmpresa SpA | 0 | 0 |
| A.2 | Consolidate proporzionalmente | | | | | |
| 1. | Fondo Securis Real Estate | Roma | 4 | Iccrea Bancalmpresa SpA | 95,9 | 95,9 |
| 2. | Securfondo | Roma | 4 | Iccrea Holding SpA – Iccrea Banca SpA | 54,37 | 54,37 |

Legenda:

A) Tipo di rapporto 1= maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria; 4= altre forme di controllo

B) Disponibilità di voto nell'assemblea ordinaria. La società Agrisecurities Srl, Agricart 4 e Iccrea Sme Cart Srl sono consolidate in relazione al sostanziale controllo dei flussi di cassa associati alle operazioni di cartolarizzazione effettuate da Iccrea Bancalmpresa SpA.

Le variazioni del metodo di consolidamento intervenute nell'esercizio 2011 hanno riguardato esclusivamente l'acquisizione del controllo di Banca Sviluppo SpA e il consolidamento ai sensi del SIC 12 di Iccrea Sme Cart Srl.

2. Altre informazioni

Bilanci utilizzati per il consolidamento

I bilanci presi a base del processo di consolidamento integrale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2011, come approvati dai competenti organi delle società consolidate eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo.

Nel caso di controllate il cui bilancio di esercizio non sia ancora redatto sulla base dei principi contabili internazionali (IAS-IFRS), queste provvedono a predisporre un apposito reporting-package sulla base dei predetti principi ai fini del-

le esigenze di consolidamento della Capogruppo.

Tale reporting-package è approvato dal Consiglio di Amministrazione delle società e sottoposto a controllo da parte del revisore indipendente delle controllate stesse.

Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

Per le informazioni relative agli eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

Sezione 5 – Altri aspetti

Opzione per il consolidato fiscale nazionale

Iccrea Holding SpA e le società controllate del Gruppo hanno adottato il c.d. “consolidato fiscale nazionale”, disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. n. 344/2003. Esso consiste in un regime opzionale, in virtù del quale il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società controllata partecipante al consolidato fiscale – unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti di imposta – sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un’unica perdita fiscale riportabile (risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti) e, conseguentemente, un unico debito/credito di imposta. In virtù di questa opzione le imprese del Gruppo che hanno aderito al “consolidato fiscale nazionale” determinano l’onere fiscale di propria pertinenza ed il corrispondente reddito imponibile viene trasferito alla Capogruppo. Qualora una o più partecipate presentino un reddito imponibile negativo, in presenza di reddito consolidato nell’esercizio o di elevate probabilità di redditi imponibili futuri, le perdite fiscali vengono trasferite alla Capogruppo.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato è sottoposto a revisione contabile da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A.

Il Consiglio di amministrazione del 24 maggio 2011 ha approvato il progetto di bilancio consolidato del Gruppo Iccrea, autorizzandone la diffusione pubblica.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI

In questo capitolo sono indicati i Principi Contabili adottati per la predisposizione delle principali voci del bilancio consolidato. L'esposizione delle stesse è effettuata avendo a riferimento le fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

Nel corso del precedente esercizio, come previsto dal Regolamento CE n. 1004/2008 approvato dalla Commissione Europea il 15 ottobre 2008 e recante modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 in tema di riclassifiche delle attività finanziarie, ci si è avvalsi della facoltà di riclassificare nella categoria delle "attività disponibili per la vendita" strumenti finanziari inizialmente iscritti tra le "attività finanziarie di negoziazione". Gli effetti patrimoniali ed economici sul corrente esercizio, rivenienti dalla precedente riclassificazione, sono riportati nelle specifiche sezioni della Nota Integrativa.

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

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

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

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

In aggiunta, è richiesta una riconciliazione tra saldo iniziale e saldo finale della valutazione del fair value per le valutazioni di terzo livello, come anche per le misurazioni di trasferimenti significativi tra i diversi livelli di gerarchia.

Il dettaglio della ripartizione degli strumenti finanziari per livelli di fair value è riportato nelle specifiche sezioni della Nota Integrativa.

1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Sono incluse nella categoria le attività finanziarie, indipendentemente dalla loro forma tecnica, detenute per scopi di negoziazione nel breve periodo. Sono inclusi i de-

rivati con valore positivo, anche rivenienti da operazioni di scorporo di derivati impliciti, che non sono parte di efficaci relazioni di copertura.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui si sia in presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo.

In tali casi è possibile riclassificare titoli di debito e di capitale non più detenuti per finalità di negoziazione in altre categorie previste dallo IAS 39 qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione (Attività finanziarie detenute sino a scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Crediti). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica in merito all'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare.

CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato o incassato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal fair value, l'attività finanziaria viene iscritta al suo fair value e la differenza tra il corrispettivo e il fair value viene registrata a conto economico.

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

A seguito dello scorporo del derivato implicito, il contratto primario segue le regole contabili della propria categoria di classificazione.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. I titoli di capitale, le quote di OICR e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non

quotati in un mercato attivo, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

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

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

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

Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, salvo il caso in cui si sia in

presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo. In tali casi è possibile riclassificare i titoli di debito nelle categorie, previste dallo IAS 39, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza e Crediti qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione.

Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione.

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

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

Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenga a seguito di riclassificazione dalle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività disponibili per la vendita sono valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale inclusi in questa categoria, le quote di OICR e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il fair value.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso

di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

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

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

3 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie disponibili per la vendita. Qualora nel corso di un esercizio venisse venduto o riclassificato, prima della scadenza, un importo non irrilevante degli investimenti classificati in tale categoria, le rimanenti attività finanziarie detenute fino a scadenza verrebbero riclassificate come Attività finanziarie disponibili per la vendita e l'uso del portafoglio in questione sarebbe precluso per i successivi due esercizi,

a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul fair value dell'attività stessa;
- si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati; o

– siano attribuibili a un evento isolato non controllabile, che non sia ricorrente e non si possa pertanto ragionevolmente prevedere.

CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita ovvero, in presenza di eventi inusuali, dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso

contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse. Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

4 – Crediti

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

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

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

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

Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie previste dallo IAS 39.

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

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

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

Con riferimento ai conti correnti di corrispondenza intrattenuti con altre banche Le operazioni con le banche, con le quali sono in essere conti correnti di corrispondenza, sono contabilizzate al momento del regolamento e, pertanto, tali conti vengono depurati di tutte le partite illiquide relative agli effetti e ai documenti ricevuti o inviati al s.b.f. e al dopo incasso.

Qualora, in presenza di eventi inusuali, la rilevazione in questa categoria avvenisse per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita o dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

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

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

Il portafoglio crediti è sottoposto a valutazione ad ogni data di chiusura di bilancio, al fine di verificare se vi siano elementi di riduzione di valore riconducibili a perdite. Sono considerati deteriorati i crediti a sofferenza, gli incagli, le esposizioni ristrutturata e le esposizioni scadute secondo le attuali regole definite dalla Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS.

La perdita di valore è rilevata contabilmente solo nel caso in cui, successivamente alla prima rilevazione del credito, vi sia un'obiettiva evidenza del manifestarsi di eventi che determinano una riduzione di valore del credito tale da comportare una variazione dei flussi di cassa stimati in maniera attendibile.

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

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

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

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

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

Le rettifiche di valore sono imputate a conto economico.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora sia mantenuta una parte prevalente dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata trasferita.

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

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

L'Ifrs 1 ha previsto una specifica deroga all'applicazione delle regole sulla cancellazione (derecognition) delle cessioni di attività finanziarie, ivi incluse le operazioni di car-

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

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

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

5 – Attività finanziarie valutate al fair value

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

La voce “Attività finanziarie valutate al fair value” comprende le attività finanziarie che, indipendentemente dalla loro forma tecnica, sono state designate fin dalla loro rilevazione iniziale per la valutazione al fair value. Non sono ammesse riclassifiche in altre categorie di attività finanziarie.

CRITERI DI ISCRIZIONE

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie valutate al fair value avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale. L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal fair value, l’attività finanziaria viene iscritta al suo fair value e la differenza tra il corrispettivo e il fair value viene registrata a conto economico.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie comprese in questa voce sono valutate al fair value. Relativamente ai criteri di determinazione del fair value si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale e i relativi strumenti derivati, se il fair value ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

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

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Il risultato della valutazione è imputato a conto economico.

6 – Operazioni di copertura

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura di fair value, ha l’obiettivo di coprire l’esposizione alla variazione del fair value (attribuibili alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione europea;
- copertura di flussi finanziari, ha l’obiettivo di coprire l’esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata essenzialmente per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest’ultima finanzia impieghi a tasso fisso. In talune circostanze, analoghe operazioni sono poste in essere relativamente ad alcune tipologie di impieghi a tasso variabile;

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al Gruppo possono essere designati come strumenti di copertura.

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

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

Le operazioni designate di copertura, provviste di documentazione formale della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, si considerano efficaci se all’inizio e per tutta la durata della relazione di copertura le variazioni del fair value o dei flussi di cassa dello strumento coperto sono quasi completamente compensate dalle variazioni del fair value o dei flussi di cassa dello strumento derivato di copertura.

CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

I derivati di copertura sono valutati al fair value. In particolare:

- nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura: tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziando il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono, misurano lo scostamento tra i risultati effettivi e i risultati teorici (copertura perfetta).

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento fi-

nanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

Se i test effettuati non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura cessa secondo i criteri descritti nel presente paragrafo e viene applicato il criterio contabile previsto per la categoria di appartenenza e il derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione; successive variazioni di fair value sono registrate a conto economico. Nel caso di coperture di cash flow, se è previsto che la transazione oggetto di copertura non abbia più luogo, il valore cumulato di utili e perdite registrate nella riserva di patrimonio netto è registrato a conto economico.

7 – Partecipazioni*CRITERI DI CLASSIFICAZIONE*

La voce "Partecipazioni" comprende le partecipazioni in imprese collegate.

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

Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole alcune interessenze pari al 20%, nelle quali Iccrea Holding, direttamente o indirettamente, detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

Le partecipazioni di collegamento destinate alla vendita sono esposte separatamente in bilancio come gruppo in dismissione e valutate al minore tra il valore contabile e il fair value al netto dei costi di dismissione.

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale il valore contabile delle partecipazioni è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza del Gruppo degli utili o delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione.

La quota dei risultati d'esercizio della partecipata di pertinenza del Gruppo è rilevata nel conto economico. I dividendi ricevuti da una partecipata riducono il valore contabile della partecipazione. Rettifiche del valore conta-

bile possono essere necessarie anche a seguito di modifiche nella quota del Gruppo nella collegata, derivanti da variazioni nel patrimonio netto della partecipata che la stessa non ha rilevato nel conto economico. Tali modifiche includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, variazioni derivanti dalla rideterminazione del valore di immobili, impianti e macchinari; la quota di tali variazioni di pertinenza del Gruppo è rilevata direttamente nel patrimonio netto del Gruppo alla voce 140 "Riserve da valutazione".

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore di mercato o del valore attuale dei flussi finanziari futuri. Se il valore di recupero è inferiore al valore contabile, la differenza è rilevata come perdita per riduzione di valore a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

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

8 – Attività materiali

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le attività materiali comprendono terreni, immobili strumentali, investimenti immobiliari, impianti tecnici, mobili, arredi e attrezzature. La voce accoglie le immobilizzazioni detenute per essere utilizzate nella produzione e fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio. Sono inoltre iscritti in tale voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri

eccedenti quelli inizialmente stimati ed il costo può essere attendibilmente rilevato.

Tutte le altre spese sostenute successivamente (es. interventi di manutenzione ordinaria) sono rilevate nel conto economico, nell'esercizio nel quale sono sostenute.

Le immobilizzazioni utilizzate ai sensi dei contratti di leasing finanziario sottoscritti in qualità di locatario per i quali si è assunto sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici della proprietà, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al minore tra il fair value e il valore attuale dei pagamenti minimi previsti dal leasing; tale valore è successivamente oggetto di ammortamento.

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota pari al 3 per cento annuo, ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti. Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, acquisiti singolarmente o incorporati nel valore di un fabbricato detenuto "terra-cielo".

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

9 – Attività immateriali

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali e includono il software applicativo.

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

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

Tra le attività immateriali possono essere iscritti gli avviamenti relativi ad operazioni di aggregazioni aziendali (operazioni di acquisto di rami d'azienda). Gli avviamenti, relativi ad operazioni di aggregazione aziendale avvenute successivamente al 1° gennaio 2004, sono iscritti per un valore pari alla differenza positiva tra il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti ed il costo di acquisto della aggregazione aziendale, comprensivo dei costi accessori, se tale differenza positiva rappresenti le capacità reddituali future. La differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale e il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti viene imputata a conto economico se è negativa o se è positiva ma non rappresenta capacità reddituali future. Gli avviamenti relativi ad operazioni di aggregazione aziendale avvenute precedentemente alla data di transizione agli IFRS sono valutati sulla base del costo storico e rappresentano il medesimo valore iscritto secondo i principi contabili italiani.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le attività immateriali iscritte al costo sono sottoposte ad ammortamento secondo un criterio lineare, in funzione della vita utile residua stimata del cespite che, per il software applicativo, non supera i 5 anni. Gli avviamenti non subiscono ammortamenti e sono sottoposti a test di impairment alla data di bilancio.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Gli ammortamenti sono registrati a conto economico. In presenza di indicazioni che dimostrano una riduzione di

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

10. Attività non correnti in via di dismissione

Alla data di bilancio non sono state classificate attività non correnti o gruppi di attività nella categoria in oggetto.

11 – Fiscalità corrente e differita

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti raccolgono il saldo netto delle posizioni fiscali delle società del Gruppo nei confronti delle amministrazioni finanziarie italiana ed estere. In particolare, tali poste raccolgono il saldo netto tra le Passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali le società del Gruppo hanno richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti raccolgono altresì i crediti d'imposta per i quali le società del Gruppo hanno richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte del Gruppo, le posizioni fiscali riferibili a Iccrea Holding SpA e quelle originate da altre società del Gruppo sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri de-

termineranno importi imponibili e “differenze temporanee deducibili” quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. probability test). Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

CRITERI DI ISCRIZIONE E DI VALUTAZIONE

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardano transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta “tassabili in ogni caso di utilizzo” è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità differita relativa alle rivalutazioni per conversione all'euro direttamente imputate a specifica Riserva ex art. 21 D.Lgs. 213/98 in sospensione d'imposta, viene iscritta in bilancio in riduzione della Riserva stessa. La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta “tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione” non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica ed in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

La fiscalità latente sulle componenti di patrimonio netto delle società consolidate non viene iscritta in bilancio qualora non si ritenga probabile il verificarsi dei presupposti per la relativa tassazione, e ciò anche in relazione alla natura durevole dell'investimento.

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto econo-

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

12 – Fondi per rischi ed oneri

Altri fondi per rischi ed oneri

CRITERI DI ISCRIZIONE E CLASSIFICAZIONE

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

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Quando l'effetto finanziario correlato al passare del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione ai tassi di mercato correnti alla data di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

13 – Debiti e titoli in circolazione

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

Sono classificate tra i debiti e titoli in circolazione le

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

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

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

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

CRITERI DI VALUTAZIONE E DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

14 – Passività finanziarie di negoziazione

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

La voce include il valore negativo dei contratti derivati che non sono parte di relazioni di copertura nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti nei contratti complessi. Sono esposte nella voce "Passività finanziarie detenute per la negoziazione" le passività che derivano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione in titoli.

CRITERI DI ISCRIZIONE

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

CRITERI DI CANCELLAZIONE

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

15 – Passività finanziarie valutate al fair value

CRITERI DI CLASSIFICAZIONE

La voce "Passività finanziarie valutate al fair value" comprende le passività finanziarie che, indipendentemente dalla loro forma tecnica, sono state designate fin dalla loro rilevazione iniziale per la valutazione al fair value.

CRITERI DI ISCRIZIONE

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie valutate al fair value avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale. L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene al fair value, che è normalmente pari al corrispettivo pagato. Nei casi in cui il corrispettivo è diverso dal fair value, la passività finanziaria viene iscritta al suo fair value e la differenza tra il corrispettivo e il fair value viene registrata a conto economico.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie comprese in questa voce sono valutate al fair value. Relativamente ai criteri di determinazione del fair value si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alla valutazione delle passività finanziarie detenute per la negoziazione. Per i titoli di capitale e i relativi strumenti derivati, se il fair value ottenuto da valutazioni tecniche non è attendibilmente determinabile, gli strumenti finanziari sono valutati al costo e rettificati in presenza di perdite per riduzione di valore.

CRITERI DI CANCELLAZIONE

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dallo stato patrimoniale se i diritti contrattuali relativi ai flussi finanziari sono scaduti o in presenza di cessioni che trasferiscono a terzi tutti i rischi e tutti i benefici connessi alla proprietà dell'passività trasferita.

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

Il risultato della valutazione è imputato a conto economico.

16 – Operazioni in valuta*CRITERI DI ISCRIZIONE*

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

CRITERI DI RILEVAZIONE DELLE COMPONENTI REDDITUALI

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

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

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

17 – Altre informazioni*AGGREGAZIONI AZIENDALI*

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio.

Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita). Un'aggregazione aziendale può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (fusioni e conferimenti).

In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:

- identificazione dell'acquirente;
- determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività e passività potenziali assunte.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito, cui è aggiunto qualunque costo direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sull'acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più operazioni di scambio:

- il costo dell'aggregazione è il costo complessivo delle singole operazioni
- la data dello scambio è la data di ciascuna operazione di scambio (cioè la data in cui ciascun investimento è iscritto nel bilancio della società acquirente), mentre la data di acquisizione è quella in cui si ottiene il controllo sull'acquisito.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito ai relativi fair value alla data di acquisizione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito sono rilevate separatamente alla data di acquisizione solo se, a tale data, esse soddisfano i criteri seguenti:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscono all'acquirente ed è possibile valutarne il fair value attendibilmente;

- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il fair value attendibilmente;
- nel caso di un'attività immateriale o di una passività potenziale, il relativo fair value può essere valutato attendibilmente.

La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è valutato al relativo costo, ed è sottoposto con cadenza almeno annuale ad impairment test.

In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a conto economico.

AZIONI PROPRIE

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

RATEI E RISCONTI

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

SPESE PER MIGLIORIE SU BENI DI TERZI

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n° 255, si determinano modifiche nelle modalità di rilevazione del TFR. Le quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 si configurano quale piano "a benefici definiti", poiché è l'impresa che è obbligata a corrispondere al dipendente, nei casi previsti dalla legge, l'importo determinato ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile. La variazione, rispetto alla situazione ante 31 dicembre 2006, riguarda le ipotesi attuariali del modello che dovranno includere la rivalutazione prevista dall'art. 2120 del Codice Civile (applicazione di un tasso costituito dall'1,5 per cento in misura fissa e dal

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

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

Sulla base di quanto sopra, dal 1° gennaio 2007:

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

In conseguenza dell'intervenuta modifica normativa si è proceduto al ricalcolo del Fondo trattamento di fine rapporto del personale al 31 dicembre 2006 secondo la nuova metodologia attuariale. La differenza derivante dal ricalcolo attuariale costituisce una variazione del piano a benefici definiti e gli utili o perdite che si determinano (incluse le componenti attuariali precedentemente non contabilizzate in applicazione del metodo del corridoio) è stata imputata a conto economico secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 19.

LEASING FINANZIARI

Sono contratti di leasing finanziario quelli che trasferiscono al locatario sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Non necessariamente al termine del contratto la titolarità del bene è trasferita al locatario.

La realtà sostanziale e finanziaria di tali contratti è che il locatario acquisisce i benefici economici derivanti dall'uso del bene locato per la maggior parte della sua vita economica, a fronte dell'impegno di pagare un corri-

spettivo che approssima il fair value del bene ed i relativi costi finanziari. L'iscrizione, nel bilancio del locatore, avviene pertanto nel seguente modo:

- all'attivo, il valore del credito erogato, al netto della quota capitale delle rate di leasing scadute e pagate da parte del locatario;
- al conto economico, gli interessi attivi.

FACTORING

I crediti acquisiti nell'ambito dell'attività di factoring sono iscritti e mantenuti in bilancio limitatamente agli importi erogati al cedente a titolo di anticipo del corrispettivo per il portafoglio ceduto pro-solvendo. I crediti acquistati pro soluto sono iscritti come tali previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno l'effettivo sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici.

OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne preveda obbligatoriamente la successiva vendita ed i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne preveda obbligatoriamente il riacquisto, non sono rilevati e/o eliminati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene rilevato come credito verso clientela o banche, ovvero come attività finanziaria detenuta per la negoziazione; nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto, la passività è rilevata nei debiti verso banche o verso clientela, ovvero fra le passività finanziarie di negoziazione. I proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Le due tipologie di operazioni sono compensate se, e solo se, effettuate con la medesima controparte e se la compensazione è prevista contrattualmente.

GARANZIE RILASCIATE E DERIVATI SU CREDITI AD ESSE ASSIMILATI

Il valore di prima iscrizione della garanzie rilasciate è pari al loro fair value, che normalmente corrisponde all'importo ricevuto al momento dell'emissione della garanzia.

Le garanzie rilasciate ed i derivati su crediti ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39 (ovvero contratti nei quali è previsto che l'emittente effettui dei pagamenti prestabiliti al fine di risarcire l'assicurato di una perdita effettiva subita per inadempimento di un determinato debitore al pagamento dovuto alla scadenza prevista di uno strumento di debito), sono rilevati alla voce 100. "Altre passività". Successivamente alla rilevazione iniziale, le garanzie rilasciate sono valutate al maggiore tra l'importo rilevato inizialmente, al netto dell'eventuale quota ammortizzata, e la

stima dell'ammontare richiesto per adempiere a tali obbligazioni.

Gli effetti della valutazione, correlati all'eventuale deterioramento del sottostante, sono iscritti alla medesima voce patrimoniale in contropartita della voce 130.d "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" di conto economico.

Conto Economico

Riconoscimento dei ricavi

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

In particolare:

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

Modalità di determinazione del fair value

Il Fair Value è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata tra controparti di mercato consapevoli ed esperte non soggette ad alcuna costrizione. Nella definizione di Fair Value è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa (presunzione che un'entità rispetti il requisito della

continuità aziendale) e non esistano né l'intenzione né la necessità di liquidare, ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. In altri termini, il Fair Value non è l'importo che un'entità riceverebbe o pagherebbe in caso di un'operazione forzata, una liquidazione non volontaria o una vendita sottocosto; tuttavia, riflette la qualità creditizia dello strumento. Il Fair Value riflette la qualità creditizia dello strumento in quanto incorpora il rischio di controparte.

Strumenti finanziari

Per gli strumenti finanziari la *fair value* viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari. Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se i prezzi di quotazione, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o Enti autorizzati, e, se tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi sulla base di un normale periodo di riferimento. In riferimento a quanto sopra, per un'attività posseduta o per una passività che deve essere emessa, solitamente, il Fair Value è il prezzo corrente di offerta ("denaro"), mentre per un'attività che deve essere acquistata o per una passività posseduta è l'offerta corrente ("lettera"). In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, spread denaro-lettera e volatilità non sufficientemente contenuti, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata tramite l'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione.

Nell'ambito delle tecniche di valutazione si considerano:

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

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

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

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

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

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

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

In assenza di prezzi rilevabili su mercati attivi, il fair value degli strumenti finanziari è determinato attraverso il cosiddetto "comparable approach" (Livello 2) che presuppone l'utilizzo di modelli valutativi che fanno uso di parametri di mercato. In questo caso la valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario og-

getto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing). Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo utilizzate nel comparable approach consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali – cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi – tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

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

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

I derivati di tasso, cambio, equity e inflazione, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono strumenti Over The Counter (OTC), ovvero negoziati bilateralmente con controparti di mercato e la loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di pricing, alimentati da parametri di input (quali le curve di tasso, cambi, volatilità) osservati sul mercato.

Con riferimento ai prodotti strutturati di credito, per gli ABS, nel caso in cui non siano disponibili prezzi significativi, si fa ricorso a tecniche di valutazione che tengano conto di parametri desumibili dal mercato (Comparable Approach), quali spread desunti dalle nuove emissioni e/o raccolti dalle maggiori case di investimento, rafforzati da un'analisi qualitativa relativa alla performance dei sottostanti desumibili dai periodici investor reports e oggetto di confronto (backtesting) con i prezzi di vendite effettive.

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

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

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

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

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

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

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

cing, così come quando si decide di utilizzare un nuovo modello per valutare payoff precedentemente gestiti con modelli ritenuti meno adeguati.

- monitoraggio della consistenza dei modelli di pricing nel tempo: il monitoraggio periodico dell'aderenza al mercato del modello di pricing per la valutazione consente di evidenziare tempestivamente eventuali scostamenti e avviare le necessarie verifiche e interventi.

All'interno del processo di valutazione degli strumenti finanziari sono previsti anche eventuali aggiustamenti per riflettere il "model risk" ed altre incertezze relative alla valutazione. In particolare, il model risk è rappresentato dalla possibilità che la valutazione di uno strumento complesso sia materialmente sensibile alla scelta del modello. E', infatti, possibile che diversi modelli, pur prezzando con qualità analoga gli strumenti elementari, possano dare luogo a pricing diversi per gli strumenti esotici. In questi casi, laddove possibile, i modelli alternativi sono confrontati e, laddove necessario, gli input al modello sono sottoposti a stress, ottenendo così elementi utili per quantificare aggiustamenti di fair value, espressi in termini di grandezze finanziarie misurabili (vega, delta, shift di correlazione) e rivisti periodicamente. Questi aggiustamenti di fair value, dovuti a rischi di modello, sono adottati al fine di tenere in considerazione, oltre al model risk sopra illustrato, anche altri fattori suscettibili di influenzare la valutazione ed essenzialmente riconducibili a:

- elevato e/o complesso profilo di rischio;
- illiquidità delle posizioni determinata da condizioni temporanee o strutturali sui mercati o in relazione all'entità dei controvalori detenuti (in caso di eccessiva concentrazione);
- difficoltà di valutazione per mancanza di parametri di mercato liquidi e rilevabili.

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

ATTIVITÀ NON FINANZIARIE

Per quanto concerne gli immobili di investimento, il cui fair value è calcolato solo ai fini dell'informativa della Nota Integrativa, si fa riferimento ad un valore determinato, prevalentemente attraverso perizie esterne, considerando operazioni a prezzi correnti in un mercato attivo per attività immobiliari similari, nella medesima localizzazione e condizione nonché soggette a condizioni simili per affitti ed altri contratti.

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL COSTO AMMORTIZZATO

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale,

l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

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

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

L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

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

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

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

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

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

Per quanto riguarda i titoli non classificati tra le attività di negoziazione, sono considerati costi di transazione le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani, quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali. Non si considerano attratti dal costo ammortizzato i bolli, in quanto non significativi.

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

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro fair value. Questi ultimi vengono iscritti al fair value, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi ef-

fettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le attività o passività strutturate non valutate al fair value con imputazione al conto economico per le quali si è provveduto a scorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

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

Modalità di determinazione delle perdite di valore

ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

lungata una riduzione continuativa per un periodo superiore ai 18 mesi. In presenza del superamento di una di tali soglie viene effettuato l'impairment del titolo; in assenza del superamento di tali soglie e in presenza di altri indicatori di impairment la rilevazione della perdita di valore deve essere corroborata anche dal risultato di specifiche analisi relative al titolo e all'investimento.

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

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

PARTECIPAZIONI

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

Il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori qualitativi, quali il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto ad obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato, l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione, la revisione al ribasso del "rating" espresso da una società specializzata di oltre due classi; indicatori quantitativi rappresentati da una riduzione del fair value al di sotto del valore di bilancio di oltre il 30% ovvero per un periodo superiore a 24 mesi, la capitalizzazione di borsa inferiore al patrimonio netto contabile della società, nel caso di titoli quotati su mercati attivi, ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione da parte di quest'ultima di un dividendo superiore al proprio reddito complessivo.

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

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

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

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

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

ALTRE ATTIVITÀ NON FINANZIARIE

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

Per quanto riguarda gli immobili, il fair value è prevalentemente determinato sulla base di una perizia redatta da un esterno indipendente.

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

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

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

Le attività immateriali a vita indefinita, rappresentate dall'avviamento, non presentando flussi finanziari autonomi, sono annualmente sottoposte ad una verifica dell'adeguatezza del valore iscritto tra le attività con riferimento alla Cash Generating Unit (CGU) a cui i valori sono stati attribuiti in occasione delle operazioni di aggregazione aziendale. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore contabile della CGU e il valore recuperabile della stessa rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto di eventuali costi di vendita, ed il valore d'uso.

Il valore contabile delle CGU deve essere determinato in maniera coerente con il criterio con cui è determinato il valore recuperabile della stessa. Nell'ottica di un'impresa bancaria non è possibile individuare i flussi generati da una CGU senza considerare i flussi derivanti da attività/passività finanziarie, posto che queste ultime integrano il core business aziendale. In altri termini, il valore recuperabile delle CGU è influenzato dai suddetti flussi e pertanto il valore contabile delle stesse deve essere determinato

coerentemente al perimetro di stima del valore recuperabile e deve, quindi, includere anche le attività/passività finanziarie. A tal fine, queste attività e passività devono essere opportunamente allocate alle CGU di riferimento.

Seguendo questa impostazione, il valore contabile delle CGU di Iccrea può essere determinato in termini di contributo al patrimonio netto consolidato inclusa la parte di pertinenza di terzi.

Il valore d'uso di una CGU è determinato attraverso la stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede possano essere generati dalla CGU. Tali flussi finanziari sono determinati utilizzando l'ultimo piano d'impresa pubblico disponibile ovvero, in mancanza, attraverso la formulazione di un piano previsionale interno da parte del management.

Normalmente il periodo di previsione analitico comprende un arco temporale massimo di tre anni. Il flusso dell'ultimo esercizio di previsione analitica viene proiettato in perpetuità, attraverso un appropriato tasso di crescita "g" ai fini del cosiddetto "terminal value".

Nella determinazione del valore d'uso i flussi finanziari devono essere attualizzati ad un tasso che rifletta le valutazioni correnti del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. In particolare i tassi di attualizzazione utilizzati incorporano i valori correnti di mercato con riferimento alla componente risk free e premi per il rischio correlati alla componente azionaria osservati su un arco temporale sufficientemente ampio per riflettere condizioni di mercato e cicli economici differenziati. Inoltre, per ogni CGU, in considerazione della diversa rischiosità dei rispettivi ambiti operativi, sono utilizzati coefficienti Beta differenziati.

AGGREGAZIONI AZIENDALI

In tema di Aggregazioni aziendali il principio contabile di riferimento è l'IFRS 3; per quanto riguarda l'esercizio 2010 si precisa che non ci sono state operazioni di aggregazione aziendale.

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

A tal fine si considera il trasferimento del controllo sia quando si acquisisce più della metà dei diritti di voto, sia nel caso in cui, pur non acquisendo più della metà dei diritti di voto di un'altra impresa, si ottiene il controllo di quest'ultima poiché, come conseguenza dell'aggregazione, si ha il potere: (i) su più della metà dei diritti di voto dell'altra impresa in virtù di accordi con altri investitori, (ii) di decidere le scelte gestionali e finanziarie dell'impresa in forza di uno statuto o di un accordo, (iii) di nominare o rimuovere la maggioranza dei membri dell'organo aziendale deputato alla gestione della società, (iv) di ottenere la maggioranza dei voti alle riunioni dell'organo aziendale deputato alla gestione della società.

L'IFRS 3 richiede che per tutte le operazioni di aggregazione venga individuato un acquirente. Quest'ultimo deve essere identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità o gruppo di attività. Nel caso in cui non si

sia in grado di identificare un soggetto controllante seguendo la definizione di controllo sopradescritta, come per esempio nel caso di operazioni di scambio di interessenze partecipative, l'individuazione dell'acquirente deve avvenire con l'utilizzo di altri fattori quali: l'entità il cui fair value è significativamente maggiore, l'entità che eventualmente versa un corrispettivo in denaro, l'entità che emette le nuove azioni.

L'acquisizione, e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita, deve essere contabilizzata nella data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o attività acquisite. Quando l'operazione avviene tramite un'unica operazione di scambio, la data dello scambio normalmente coincide con la data di acquisizione. Tuttavia è sempre necessario verificare l'eventuale presenza di accordi tra le parti che possano comportare un trasferimento del controllo prima della data dello scambio.

Il corrispettivo trasferito nell'ambito di un'operazione di aggregazione deve essere determinato come sommatoria del fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio del controllo.

Nelle operazioni che prevedono il pagamento in denaro (o quando è previsto il pagamento mediante strumenti finanziari assimilabili alla cassa) il prezzo è il corrispettivo pattuito, eventualmente attualizzato nel caso in cui sia previsto un pagamento rateale con riferimento ad un periodo superiore al breve termine; nel caso in cui il pagamento avvenga tramite uno strumento diverso dalla cassa, quindi mediante l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, il prezzo è pari al fair value del mezzo di pagamento al netto dei costi direttamente attribuibili all'operazione di emissione di capitale. Per le modalità di determinazione del fair value degli strumenti finanziari, si fa riferimento a quanto riportato nel paragrafo dedicato, con l'accortezza che, in presenza di azioni quotate su mercati attivi, il fair value è rappresentato dalla quotazione di borsa alla data dell'acquisizione o, in mancanza, all'ultima quotazione disponibile.

Sono inclusi nel corrispettivo dell'aggregazione aziendale alla data di acquisizione gli aggiustamenti subordinati ad eventi futuri, se previsti dagli accordi e solo nel caso in cui siano probabili, determinabili in modo attendibile e realizzati entro i dodici mesi successivi alla data di acquisizione del controllo mentre non vengono considerati gli indennizzi per riduzione del valore delle attività utilizzate in quanto già considerati o nel fair value degli strumenti rappresentativi di capitale o come riduzione del premio o incremento dello sconto sull'emissione iniziale nel caso di emissione di strumenti di debito.

I costi correlati all'acquisizione sono gli oneri che l'acquirente sostiene per la realizzazione dell'aggregazione aziendale; a titolo esemplificativo questi comprendono i compensi professionali corrisposti a revisori, periti, consulenti legali, i costi per perizie e controllo dei conti, predisposizione di documenti informativi richiesti dalle norme,

nonché le spese di consulenza sostenute per identificare potenziali target da acquisire se è contrattualmente stabilito che il pagamento sia effettuato solo in caso di esito positivo dell'aggregazione, nonché i costi di registrazione ed emissione di titoli di debito o titoli azionari.

L'acquirente deve contabilizzare i costi correlati all'acquisizione come oneri nei periodi in cui tali costi sono sostenuti e i servizi sono ricevuti, ad eccezione dei costi di emissione di titoli azionari o di titoli di debito che devono essere rilevati secondo quanto disposto dallo IAS 32 e dallo IAS 39.

Le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione", in base al quale le attività identificabili acquisite (comprese eventuali attività immateriali in precedenza non rilevate dall'impresa acquisita) e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) devono essere rilevate ai rispettivi fair value alla data di acquisizione. Inoltre per ogni aggregazione aziendale eventuali quote di minoranza nella società acquisita possono essere rilevate al fair value (con conseguente incremento del corrispettivo trasferito) o in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili delle società acquisite. L'eventuale eccedenza del corrispettivo trasferito, così determinato, rispetto al fair value delle attività e passività identificabili viene rilevata come avviamento, e quindi allocata alle Unità generatrici di flussi finanziari identificate all'interno del Gruppo; qualora il corrispettivo trasferito risulti inferiore, la differenza viene imputata al conto economico.

L'identificazione del fair value delle attività, passività e passività potenziali dell'impresa acquisita può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Se il controllo viene realizzato attraverso acquisti successivi, l'acquirente deve ricalcolare l'interessenza che deteneva in precedenza nella società acquisita al rispettivo fair value alla data di acquisizione e rilevare nel conto economico l'eventuale differenza rispetto al precedente valore di carico. Nel momento di acquisizione del controllo l'avviamento complessivo è pertanto ricalcolato sulla base dei fair value alla data di acquisizione delle attività e delle passività identificabili della società acquisita.

La contabilizzazione di ulteriori quote di partecipazione in società già controllate è effettuata secondo la cosiddetta "teoria dell'entità economica", così come previsto dallo IAS 27 modificato dal Regolamento 494/2009, secondo la quale il bilancio consolidato rappresenta tutte le risorse disponibili dell'impresa intesa come soggetto economicamente autonomo da chi ne esercita il controllo. Pertanto, considerando il gruppo nel suo insieme, le differenze tra i costi di acquisizione ed il valore contabile delle quote di minoranza acquisite sono imputate al patrimonio netto di gruppo. Parimenti, le vendite di quote di minoranza senza perdita del controllo non generano utili/perdite nel conto economico ma variazioni del patrimonio netto di gruppo.

Non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già facenti parte del Gruppo, e che non comporta cambiamento degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che – in assenza di un principio specifico – l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente.

Le fusioni rientrano tra le operazioni di concentrazione tra imprese, rappresentando la forma di aggregazione aziendale più completa, in quanto comportano l'unificazione sia giuridica che economica dei soggetti che vi partecipano.

Le fusioni, siano esse proprie, cioè con la costituzione di un nuovo soggetto giuridico oppure "per incorporazione" con la confluenza di un'impresa in un'altra impresa già esistente, sono trattate secondo i criteri precedentemente illustrati, in particolare:

- se l'operazione comporta il trasferimento del controllo di un'impresa, essa viene trattata come un'operazione di aggregazione ai sensi dell'IFRS 3;
- se l'operazione non comporta il trasferimento del controllo, essa viene contabilizzata privilegiando la continuità dei valori della società incorporata.

CRITERI DI REDAZIONE DELL'INFORMATIVA PER SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore, prevista dallo IFRS 8, tenuto conto dell'assetto organizzativo-gestionale e di quello territoriale della Capogruppo e delle sue controllate, l'articolazione per settori di attività è identificata come ripartizione primaria, mentre quella per aree geografiche non è stata sviluppata in relazione alla circostanza che tutte le attività del Gruppo vengono svolte sul territorio nazionale.

I settori di attività del Gruppo risultano i seguenti:

Istituzionale, quale attività svolta con controparti istituzionali (BCC, altre banche, ed istituzioni pubbliche) nell'ambito dei servizi di pagamento, dell'attività di intermediazione finanziaria (negoiazione e capital market) e delle attività con l'estero, nonché di ulteriori servizi di supporto alle banche socie;

Corporate, quale attività principalmente rivolta al finanziamento delle piccole e medie imprese clienti delle

banche di credito cooperativo-casse rurali ed artigiane;

Retail, principalmente quale attività di Asset Management su base individuale e collettiva ed assicurativa rivolta alla clientela retail;

Corporate center per le attività interne al Gruppo di carattere amministrativo e di supporto, nonché per tutti i rapporti infragruppo.

L'allocazione delle componenti economiche e patrimoniali ai singoli settori di attività è effettuata in base al segmento di pertinenza in coerenza con il modello gestionale di segmentazione della clientela adottato.

Obiettivo delle regole di allocazione dei ricavi e dei costi è quello di attribuire alle strutture di business tutte le componenti economiche ad esse afferenti, in forma diretta o attraverso opportuni drivers di ribaltamento, riducendo al minimo la quota indivisa a carico del Corporate Center.

Specifici accordi contrattuali fra le entità del Gruppo regolano l'applicazione dei prezzi di trasferimento per le altre componenti reddituali riferibili alle transazioni che prevedono la ripartizione dei risultati tra fabbriche di prodotto/unità di servizio ed enti di relazione/unità clienti. A ciascun settore sono stati addebitati i costi diretti e, per la parte di competenza, i costi operativi degli organismi centrali diversi da quelli propri delle strutture di holding. Pertanto per i servizi svolti dagli enti centrali nei confronti delle business unit operative il riaddebito è stato effettuato sulla base dei servizi effettivamente prestati, lasciando allocati sul Centro di Governo i costi relativi allo svolgimento delle attività di indirizzo e controllo. L'utile delle Business Unit è indicato al netto degli effetti fiscali.

I settori di attività sono rappresentati al lordo dei rapporti tra diversi settori.

Le informazioni sull'attività svolta e sui risultati conseguiti nell'esercizio dalle più importanti società del Gruppo sono contenute nella Relazione al Bilancio Consolidato e nella Relazione al Bilancio d'esercizio della Capogruppo Iccrea Holding SpA.

A. 3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1. Trasferimenti tra portafogli

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

| TIPOLOGIA DI STRUMENTO FINANZIARIO | PORTAFOGLIO DI PROVENIENZA | PORTAFOGLIO DI DESTINAZIONE | VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2011 | FAIR VALUE AL 31/12/2011 | COMPONENTI REDDITUALI IN ASSENZA DEL TRASFERIMENTO (ANTE IMPOSTE) | | COMPONENTI REDDITUALI REGISTRATE NELL'ESERCIZIO (ANTE IMPOSTE) | |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---|-------|--|-------|
| | | | | | VALUTATIVE | ALTRE | VALUTATIVE | ALTRE |
| Titoli di debito | Attività detenute per la negoziazione | Attività disponibili per la vendita | 90.970 | 90.970 | (4.530) | 1.834 | (4.692) | 1.997 |

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

La tabella non è compilata poiché, alla data del bilancio in esame, non esistono saldi riconducibili alla posta in oggetto in quanto nel corso dell'esercizio non è stato effettuato alcun trasferimento di attività finanziarie.

A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Informativa non fornita in quanto nel corso dell'esercizio non è stato effettuato alcun trasferimento di attività finanziarie.

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

| Codice ISIN | Descrizione titolo | Tasso interno di rendimento al 31/12/2011 | Flussi futuri attesi al 31/12/2011 |
|--------------|--------------------|---|--|
| IT0004224041 | CCT 1.3.2014 | 2,483798 | Bot 6 mesi + 0,15 |
| XS0247770224 | ITALY 22.3.2018 | 2,758908 | Minore tra (2,25 * tasso inflazione europea) e (Euribor 6 mesi + 0,60) |
| IT0003858856 | CCT 1.3.2012 | 2,562746 | Bot 6 mesi + 0,15 |

A.3.2. Gerarchia del fair value

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

| Attività/Passività finanziarie misurate al Fair Value | Totale 2011 | | | Totale 2010 | | |
|---|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 38.583 | 571.656 | 285 | 49.686 | 363.884 | 266 |
| 2. Attività finanziarie valutate al F.V. | 0 | 13.037 | 7.382 | | 13.615 | 7.735 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.037.382 | 77.089 | 77.883 | 616.804 | 72.753 | 89.758 |
| 4. Derivati di copertura | 0 | 13.392 | 0 | | 8.817 | |
| Totale | 2.075.965 | 675.174 | 85.550 | 666.490 | 459.069 | 97.759 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 462 | 526.973 | 0 | 163 | 360.168 | |
| 2. Passività finanziarie valutate al F.V. | 712.702 | 6.342 | 0 | 293.782 | 6.583 | |
| 3. Derivati di copertura | 0 | 34.069 | 0 | | 34.046 | |
| Totale | 713.164 | 567.384 | 0 | 293.945 | 400.797 | 0 |

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Come richiesto dall'IFRS 7 paragrafo 27 il Gruppo, ai fini di una corretta disclosure, rappresenta nella Tabella gli strumenti finanziari ripartendoli nei tre livelli gerarchici articolati in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo valutativo. In particolare si ricorda che, come disciplinato dal par. 27 A dell'IFRS 7, i livelli sono così distinti:

- **Livello 1:** quotazioni (unadjusted) in mercati attivi per le attività e passività finanziarie oggetto di valutazione;
- **Livello 2:** input diversi dai prezzi quotati considerati al Livello 1 che sono osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- **Livello 3:** input che non sono basati su dati osservabili sul mercato.

Si evidenzia, inoltre, che le tecniche di valutazione utilizzate per la determinazione del fair value sono state costantemente calibrate e validate, utilizzando variabili osservabili sul mercato, al fine di assicurare un'adeguata rappresentazione delle condizioni di mercato.

Il paragrafo 27B dell'IFRS 7 richiede che, oltre a rappresentare il livello gerarchico del fair value, si forniscano informazioni relativamente a trasferimenti significativi dal Livello 1 e Livello 2 motivandone le ragioni; in tal senso si precisa che non vi sono stati spostamenti di strumenti finanziari tra i due citati livelli.

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

| | ATTIVITA' FINANZIARIE | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------------|--------------|
| | detenute per la negoziazione | valutate al Fair Value | disponibili per la vendita | di copertura |
| 1. Esistenze iniziali | 266 | 7.735 | 89.756 | |
| 2. Aumenti | 171 | 15 | 7.220 | 0 |
| 2.1 Acquisti | 144 | 0 | 7.220 | |
| 2.2 Profitti imputati a: | | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | 26 | 15 | | |
| - di cui: Plusvalenze | | 15 | | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | X | X | 3 | |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | | | | |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | 1 | | 1 | |
| 3. Diminuzioni | 151 | 368 | 19.093 | 0 |
| 3.1 Vendite | 145 | | 18.897 | |
| 3.2 Rimborsi | | | | |
| 3.3 Perdite imputate a: | | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | 6 | 368 | 175 | |
| - di cui Minusvalenze | 4 | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | X | X | 21 | |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | | | | |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | | | 0 | |
| 4. Rimanenze finali | 286 | 7.382 | 77.883 | 0 |

Con riferimento al paragrafo 27B dell'IFRS 7 la Tabella rappresenta, relativamente alle sole valutazioni del fair value di Livello 3 e sempre per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le seguenti informazioni:

- riconciliazione dei saldi iniziali con quelli finali, con indicazione separata delle variazioni intervenute nell'esercizio ed attribuibili ad acquisti, vendite ed utili/perdite, distinguendo in quest'ultimo caso se rilevate direttamente a conto economico o esposte nel prospetto della redditività complessiva.

Si rileva, inoltre, come non ci siano state nel corso dell'esercizio variazioni di uno o più dati di input relativi ad ipotesi alternative ragionevolmente possibili tali da cambiare il fair value in misura significativa.

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

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

A.3.3.3 Informativa sul c.d. "Day one profit/loss"

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

PARTE B

*Informazioni sullo
Stato Patrimoniale
Consolidato*



ATTIVO**SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10****1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE**

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa | 84.388 | 79.586 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 0 | 0 |
| Totale | 84.388 | 79.586 |

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20**2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

| Voci/Valori | 2011 | | | 2010 | | |
|---------------------------------------|---------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | 35.437 | 694 | 189 | 47.564 | 702 | 177 |
| 1.1 Titoli strutturati | 271 | 693 | 189 | 2.194 | 701 | 176 |
| 1.2 Altri titoli di debito | 35.166 | 1 | 0 | 45.370 | 1 | 1 |
| 2. Titoli di capitale | 335 | 0 | 96 | 0 | | 89 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 2.397 | 0 | 0 | 1.932 | | |
| 4. Finanziamenti | | | | 0 | 0 | 0 |
| Totale A | 38.169 | 694 | 285 | 49.496 | 702 | 266 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | 414 | 570.962 | 0 | 190 | 363.182 | 0 |
| 1.1 di negoziazione | 414 | 543.337 | 0 | 190 | 352.739 | |
| 1.2 connessi con la Fair Value Option | 0 | 21.385 | 0 | | 1.603 | |
| 1.3 altri | 0 | 6.240 | 0 | | 8.840 | |
| 2. Derivati creditizi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1 di negoziazione | | | | | | |
| 2.2 connessi con la Fair Value Option | | | | | | |
| 2.3 altri | | | | | | |
| Totale B | 414 | 570.962 | 0 | 190 | 363.182 | 0 |
| Totale (A+B) | 38.583 | 571.656 | 285 | 49.686 | 363.884 | 266 |

Nella sottovoce B.1.1, così come per le passività finanziarie, trova rappresentazione il valore di mercato dei derivati originati dall'operatività del Gruppo, finalizzata alla vendita di strumenti derivati a banche e clientela.

L'importo di cui alla lettera B punto 1.2 si riferisce a contratti derivati connessi con l'utilizzo della Fair Value Option, gestionalmente collegati a due prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo. Le poste patrimoniali connesse sono classificate tra le passività finanziarie valutate al Fair Value.

L'importo di cui alla lettera B punto 1.3 include i derivati scorporati da titoli strutturati classificati tra i titoli in circolazione (voce 30 del passivo). In particolare, i prestiti strutturati cui fanno riferimento sono "equity linked notes". Rispetto al valore dello scorso anno la diminuzione è essenzialmente dovuta alla variazione di Fair Value degli stessi. In via residuale, la sottovoce "altri" accoglie, inoltre, il Fair Value positivo dei derivati di copertura "gestionale" che non sono stati sottoposti a test di efficacia o che non hanno superato il test.

2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

| Voci/Valori | 2011 | 2010 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| A. Attività per cassa | | |
| 1. Titoli di debito | 36.320 | 48.443 |
| a) Governi e Banche Centrali | 32.058 | 36.459 |
| b) Altri enti pubblici | 0 | |
| c) Banche | 3.229 | 10.671 |
| d) Altri emittenti | 1.033 | 1.313 |
| 2. Titoli di capitale | 431 | 89 |
| a) Banche | 0 | 0 |
| b) Altri emittenti: | 431 | 89 |
| - imprese di assicurazione | 0 | 0 |
| - società finanziarie | 10 | 6 |
| - imprese non finanziarie | 421 | 83 |
| - altri | 0 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 2.397 | 1.932 |
| 4. Finanziamenti | 0 | 0 |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| Totale A | 39.148 | 50.464 |
| B. Strumenti derivati | | |
| a) Banche | | |
| - Fair Value | 508.998 | 342.466 |
| b) Clientela | | |
| - Fair Value | 62.378 | 20.906 |
| Totale B | 571.376 | 363.372 |
| Totale (A+B) | 610.524 | 413.836 |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti (per i titoli) è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia. La voce "Quote di O.I.C.R." alla data del bilancio in esame è composta da fondi azionari aperti.

2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Totale 2011 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 48.444 | 89 | 1.932 | 50.464 |
| B. Aumenti | 24.972.085 | 1.694 | 4.969 | 24.978.748 |
| B1. Acquisti | 24.966.553 | 1.544 | 4.969 | 24.973.066 |
| B2. Variazioni positive di Fair Value | 30 | 11 | 0 | 41 |
| B3. Altre variazioni | 5.502 | 139 | 0 | 5.641 |
| C. Diminuzioni | 24.984.209 | 1.352 | 4.504 | 24.990.065 |
| C1. Vendite | 24.929.941 | 1.261 | 4.052 | 24.935.254 |
| C2. Rimborsi | 47.764 | 0 | 0 | 47.764 |
| C3. Variazioni negative di Fair Value | 4.039 | 80 | 319 | 4.438 |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C5. Altre variazioni | 2.466 | 11 | 133 | 2.610 |
| D. Rimanenze finali | 36.320 | 431 | 2.397 | 39.148 |

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

3.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Nella presente voce figurano le attività finanziarie designate al Fair Value con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (Fair Value Option) di cui allo IAS 39. Sono classificati in tale categoria titoli di debito con derivati incorporati.

| Voci/Valori | 2011 | | | 2010 | | |
|----------------------------|-----------|---------------|--------------|-----------|---------------|--------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 0 | 13.037 | 7.382 | 0 | 13.615 | 7.735 |
| 1.1 Titoli strutturati | | 13.037 | 7.382 | | 13.615 | 7.735 |
| 1.2 Altri titoli di debito | | | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| 4.1 Strutturati | | | | | | |
| 4.2 Altri | | | | | | |
| Totale | 0 | 13.037 | 7.382 | 0 | 13.615 | 7.735 |
| Costo | 0 | 12.992 | 7.735 | | 13.362 | 6.947 |

Gli importi indicati in corrispondenza del "costo" sono riferiti al costo di acquisto delle attività finanziarie in rimanenza alla data di bilancio. La "Fair Value Option" è stata utilizzata per tre prestiti obbligazionari strutturati al fine di evitare lo scorporo contabile del derivato implicito.

3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

| Voci/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Titoli di debito | 20.419 | 21.350 |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | 6.237 |
| d) Altri emittenti | 20.419 | 15.113 |
| 2. Titoli di capitale | 0 | 0 |
| a) Banche | | |
| b) Altri emittenti: | | 0 |
| - imprese di assicurazione | | |
| - società finanziarie | | |
| - imprese non finanziarie | | |
| - altri | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 0 | 0 |
| 4. Finanziamenti | 0 | 0 |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| Totale | 20.419 | 21.350 |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti (per i titoli) è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

3.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: VARIAZIONI ANNUE

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2011 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 21.350 | | | | 21.350 |
| B. Aumenti | 13.525 | 0 | 0 | 0 | 13.525 |
| B1. Acquisti | 12.993 | | | | 12.993 |
| B2. Variazioni positive di Fair Value | | | | | |
| B3. Altre variazioni | 532 | | | | 532 |
| C. Diminuzioni | 14.456 | 0 | 0 | 0 | 14.456 |
| C1. Vendite | 12.220 | | | | 12.220 |
| C2. Rimborsi | | | | | |
| C3. Variazioni negative di Fair Value | 840 | | | | 840 |
| C4. Altre variazioni | 1.396 | | | | 1.396 |
| D. Rimanenze finali | 20.419 | 0 | 0 | 0 | 20.419 |

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

4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Voci/Valori | Totale 2011 | | | Totale 2010 | | |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 2.022.015 | 76.057 | 840 | 611.307 | 71.706 | 1.584 |
| 1.1 Titoli strutturati | 11.377 | 64.330 | | | 71.706 | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 2.010.638 | 11.728 | 840 | 611.307 | 0 | 1.584 |
| 2. Titoli di capitale | 10.197 | 3 | 65.425 | 301 | 10 | 83.211 |
| 2.1 Valutati al Fair Value | 10.197 | | | 301 | | 601 |
| 2.2 Valutati al costo | | 3 | 65.425 | | 10 | 82.611 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 5.170 | 1.028 | 11.618 | 5.196 | 1.037 | 4.963 |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| Totale | 2.037.382 | 77.089 | 77.883 | 616.804 | 72.753 | 89.758 |

I test di impairment delle attività finanziarie disponibili per la vendita

Come richiesto dai principi IFRS le attività finanziarie disponibili per la vendita sono state sottoposte al test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di impairment e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

Con riferimento alla persistente volatilità dei mercati finanziari, il Gruppo Iccrea ha provveduto ad integrare la propria policy sulla gestione degli impairment test identificando le soglie quantitative e di durata oltre le quali la diminuzione del Fair Value degli strumenti rappresentativi di capitale deve "automaticamente" comportare la rilevazione di una svalutazione a conto economico.

Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori derivanti da fattori interni inerenti la società oggetto di valutazione, e quindi di tipo qualitativo, e - per i titoli di capitale - indicatori esterni di carattere quantitativo derivanti dai valori di mercato dell'impresa.

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

L'importo dell'impairment è determinato con riferimento al Fair Value dell'attività finanziaria.

4.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

| Voci/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| 1. Titoli di debito | 2.098.912 | 684.597 |
| a) Governi e Banche Centrali | 2.086.145 | 683.013 |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | 12.767 | 1.584 |
| d) Altri emittenti | | |
| 2. Titoli di capitale | 75.626 | 83.522 |
| a) Banche | 49.617 | 66.836 |
| b) Altri emittenti: | 26.009 | 16.686 |
| - imprese di assicurazione | 12.018 | 3.523 |
| - società finanziarie | 8.203 | 8.490 |
| - imprese non finanziarie | 5.788 | 2.835 |
| - altri | | 1.838 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 17.816 | 11.196 |
| 4. Finanziamenti | 0 | 0 |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| Totale | 2.192.354 | 779.315 |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti (per i titoli) è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

4.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Oggetto di copertura specifica del Fair Value: | 57.777 | 63.530 |
| 1. Rischio di tasso di interesse | 57.777 | 63.530 |
| 2. Rischio di prezzo | | |
| 3. Rischio di cambio | | |
| 4. Rischio di credito | | |
| 5. Più rischi | | |
| Oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | 0 | 0 |
| 1. Rischio di tasso di interesse | | |
| 2. Rischio di cambio | | |
| 3. Altro | | |
| Totale | 57.777 | 63.530 |

Gli importi si riferiscono a titoli di Stato a tasso fisso, nello specifico BTP, coperti mediante operazioni di asset swap al fine di immunizzarne il rischio tasso.

4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2011 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|
| A. Esistenze iniziali | 684.597 | 83.521 | 11.196 | 0 | 779.314 |
| B. Aumenti | 1.880.755 | 29.442 | 6.999 | | 1.917.196 |
| B1. Acquisti | 1.804.208 | 21.406 | 6.999 | | 1.832.613 |
| B2. Variazioni positive di FV | 2.799 | 925 | 0 | | 3.724 |
| B3. Riprese di valore | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - imputate al conto economico | | X | | | 0 |
| - imputate al patrimonio netto | | | 0 | | 0 |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli | | | | | 0 |
| B5. Altre variazioni | 73.748 | 7.111 | 0 | | 80.859 |
| C. Diminuzioni | 466.440 | 37.337 | 378 | 0 | 504.155 |
| C1. Vendite | 247.279 | 27.503 | | | 274.782 |
| C2. Rimborsi | 158.731 | | 0 | | 158.731 |
| C3. Variazioni negative di FV | 58.847 | 1.402 | 26 | | 60.275 |
| C4. Svalutazioni da deterioramento | 0 | 3.088 | 340 | 0 | 3.428 |
| - imputate al conto economico | | 3.088 | 340 | | 3.428 |
| - imputate al patrimonio netto | | | | | 0 |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | | | | | 0 |
| C6. Altre variazioni | 1.583 | 5.343 | 13 | | 6.939 |
| D. Rimanenze finali | 2.098.912 | 75.626 | 17.816 | 0 | 2.192.354 |

Nelle sottovoci B.5 e C.6 "Altre variazioni – Titoli di debito" sia in diminuzione che in aumento sono compresi i titoli sottostanti ai contratti di pronti contro termine di raccolta.

La variazione, rispetto allo scorso esercizio, delle Attività finanziarie disponibili per la vendita, è da ricondurre principalmente all'acquisto di titoli governativi, finalizzato ad aumentare la dotazione di attivi prontamente liquidabili.

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

5.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Voci/Valori | Totale 2011 | | | | Totale 2010 | | | |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | VB | FV | | | VB | FV | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli Strutturati | | | | | | | | |
| 1.2 Altri Titoli di debito | 360.753 | 359.294 | | | | | | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | | |

5.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: DEBITORI/EMITTENTI

| Voci/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|------------------------------|----------------|-------------|
| 1. Titoli di debito | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 360.753 | 0 |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri emittenti | | |
| 2. Finanziamenti | | |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| Totale | 360.753 | 0 |
| Totale fair value | 359.294 | 0 |

5.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

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

5.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: VARIAZIONI ANNUE

| | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale 2011 |
|---------------------------------------|------------------|---------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 0 | 0 | 0 |
| B. Aumenti | 364.459 | | 364.459 |
| B1. Acquisti | 358.638 | | 358.638 |
| B2. Riprese di valore | | | |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli | | | |
| B4. Altre variazioni | 5.821 | | 5.821 |
| C. Diminuzioni | 3.706 | | 3.706 |
| C1. Vendite | | | |
| C2. Rimborsi | 3.704 | | 3.704 |
| C3. Rettifiche di valore | | | |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | | | |
| C5. Altre variazioni | 2 | | 2 |
| D. Rimanenze finali | 360.753 | | 360.753 |

SEZIONE 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Tipologia operazioni / Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|-------------------|------------------|
| A. Crediti verso Banche Centrali | 215.898 | 473.130 |
| 1. Depositi vincolati | | |
| 2. Riserva obbligatoria | 215.898 | 473.130 |
| 3. Pronti contro termine attivi | | |
| 4. Altri | | |
| B. Crediti verso banche | 10.768.918 | 4.199.862 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 919.505 | 462.776 |
| 2. Depositi vincolati | 458.459 | 444.187 |
| 3. Altri finanziamenti | 8.829.585 | 2.899.996 |
| 3.1 Pronti contro termine | 542.930 | 2.064.157 |
| 3.2 Leasing finanziario | 27.947 | 28.383 |
| 3.3 Altri | 8.258.708 | 807.456 |
| 4. Titoli di debito | 561.369 | 392.903 |
| 4.1 Titoli strutturati | 99.007 | 91.410 |
| 4.2 Altri titoli di debito | 462.362 | 301.493 |
| Totale (valore di bilancio) | 10.984.816 | 4.672.992 |
| Totale (Fair Value) | 10.901.444 | 4.679.926 |

I crediti verso banche sono esposti al netto delle rettifiche di valore per svalutazioni.

Nel corso del 1° semestre 2011 è iniziata una nuova operatività con la Banca Centrale Europea, con particolare riferimento alle anticipazioni ricevute dalla stessa con garanzia di titoli rifinanziabili (c.d. *pool collateral*). L'importo al 31 dicembre 2011 ammonta a 7.821 milioni di Euro ed è ricompreso alla lettera "B", voce "Altri finanziamenti – Altri", i titoli a garanzia ceduti dalle BCC-CRA ammontano a 8.591 milioni di euro al netto dell'*haircut* applicato per le varie tipologie di titoli.

La sottovoce "Riserva obbligatoria" include la riserva gestita in delega per le BCC/CRA.

Tra i crediti verso banche "Altri finanziamenti – Altri" sono ricomprese attività deteriorate classificate a "sofferenza" relativamente alle banche islandesi, si riepiloga di seguito la situazione complessiva:

- Landsbanki Island hf. credito per 15 milioni di euro interamente svalutato;
- Kaupthing Bank hf. credito per 3 milioni di euro svalutato per 2,6 milioni di euro.

Nella sottovoce B.3.3 "Altri Finanziamenti – Altri", come già nei precedenti esercizi, sono classificate le cessioni di crediti da parte delle Bcc contro garantite dalle stesse per un ammontare di Euro 99 milioni (77 milioni al 31 dicembre 2010), configurandosi nella sostanza un rischio nei confronti delle banche cedenti ancorché il Gruppo Iccrea gestisca rapporti riferiti a clientela ordinaria.

6.2 CREDITI VERSO BANCHE: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

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

6.3 LEASING FINANZIARIO

| Fasce temporali | Totale 2011 | | | | | |
|----------------------|-------------------|------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------------|
| | Crediti espliciti | Pagamenti minimi | | | Investimento Lordo | |
| | | Quota Capitale | | Quota Interessi | | di cui valore residuo non garantito |
| | | | di cui valore residuo garantito | | | |
| a vista | 253 | 172 | - | 70 | 242 | - |
| Fino a 3 mesi | - | 460 | - | 197 | 339 | 9 |
| Tra 3 mesi e 1 anno | - | 2.103 | - | 827 | 1.645 | 19 |
| Tra 1 anno e 5 anni | - | 8.645 | - | 2.952 | 8.832 | 66 |
| Oltre 5 anni | - | 15.669 | - | 4.073 | 19.742 | - |
| Durata indeterminata | 645 | - | - | - | - | - |
| Totale lordo | 898 | 27.049 | - | 8.119 | 30.800 | 94 |
| Rettifiche di valore | - | - | - | - | - | - |
| Totale netto | 898 | 27.049 | - | 8.119 | 30.800 | 94 |

SEZIONE 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Conti correnti | 523.558 | 73.863 | 505.291 | 41.748 |
| 2. Pronti contro termine attivi | | | 26.675 | |
| 3. Mutui | 1.451.179 | 173.600 | 1.218.659 | 88.122 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 219.806 | 1.057 | | 311 |
| 5. Leasing finanziario | 5.921.606 | 661.485 | 6.124.038 | 626.687 |
| 6. Factoring | 421.827 | 14.683 | 209.006 | 16.566 |
| 7. Altre operazioni | 944.557 | 185.876 | 1.037.968 | 38.805 |
| 8. Titoli di debito | 153.909 | 874 | 150.994 | 875 |
| 8.1 Titoli strutturati | | | | |
| 8.2 Altri titoli di debito | 153.909 | 874 | 150.994 | 875 |
| Totale (valore di bilancio) | 9.636.442 | 1.111.438 | 9.272.631 | 813.114 |
| Totale (Fair Value) | 9.887.499 | 1.134.326 | 9.635.601 | 845.345 |

I crediti verso clientela sono esposti al netto delle rettifiche di valore per svalutazioni.

La sottovoce "Conti correnti" accoglie principalmente operazioni di credito garantite da ipoteca per finanziamenti di edilizia residenziale e commerciale. Per quanto riguarda l'analisi in merito alle dinamiche dei crediti e dei relativi fondi si rimanda allo specifico paragrafo a commento della gestione dei rischi (sezione E).

Tra le "Altre operazioni" figurano 695 milioni di euro (€ 718 mln nel 2010) per commesse su contratti di leasing immobiliare e strumentale la cui scadenza dei pagamenti in linea capitale è subordinata alla messa in decorrenza.

7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Titoli di debito: | 153.909 | 874 | 150.994 | 875 |
| a) Governi | 0 | 0 | 0 | |
| b) Altri enti pubblici | 0 | 0 | 0 | |
| c) Altri emittenti | 153.909 | 874 | 150.994 | 875 |
| - imprese non finanziarie | 100 | 0 | 100 | |
| - imprese finanziarie | 153.809 | 874 | 150.894 | 875 |
| - assicurazioni | 0 | 0 | 0 | |
| - altri | 0 | 0 | 0 | |
| 2. Finanziamenti verso: | 9.482.533 | 1.110.561 | 9.121.637 | 812.239 |
| a) Governi | 50 | 0 | 50 | |
| b) Altri enti pubblici | 62.021 | 27 | 36.478 | 121 |
| c) Altri soggetti | 9.420.462 | 1.110.534 | 9.085.109 | 812.118 |
| - imprese non finanziarie | 8.519.343 | 1.039.088 | 8.374.668 | 782.930 |
| - imprese finanziarie | 206.728 | 15.424 | 269.372 | 5.205 |
| - assicurazioni | 454 | 27 | 331 | 15 |
| - altri | 693.937 | 55.995 | 440.738 | 23.968 |
| Totale | 9.636.442 | 1.111.438 | 9.272.631 | 813.114 |

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico di appartenenza dei debitori o degli emittenti (per i titoli) è stata effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

Si rappresenta che, ai sensi dell'art. 1 comma 5 del D.M. attuativo dell'art. 8, comma 4 del D.L. 70/2011, al 31 Dicembre 2011 l'ammontare complessivo dei finanziamenti di durata superiore ai 18 mesi erogati dal Gruppo Iccrea alle piccole e medie imprese con sede nelle regioni del Mezzogiorno (Abruzzo, Molise, Campania, Puglia, Basilicata, Calabria, Sardegna e Sicilia) ammonta a € 971 milioni (970 milioni al 30 Giugno 2011).

7.3 CREDITI VERSO CLIENTELA: ATTIVITÀ OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Crediti oggetto di copertura specifica del Fair Value | 557.955 | 416.365 |
| a) rischio di tasso di interesse | 557.955 | 416.365 |
| b) rischio di cambio | | |
| c) rischio di credito | | |
| d) più rischi | | |
| 2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | 0 | 0 |
| a) rischio di tasso di interesse | | |
| b) rischio di tasso di cambio | | |
| c) altro | | |
| Totale | 557.955 | 416.365 |

Nella tabella è esposto il valore nominale degli impieghi a tasso fisso oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse.

7.4 LEASING FINANZIARIO

| Fasce temporali | Totale 2011 | | | | | |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | Crediti espliciti | Quota capitale | | Quota interessi | Investimento lordo | |
| | | | di cui valore residuo non garantito | | | di cui valore residuo non garantito |
| a vista | 7.781 | - | - | - | - | - |
| Fino a 3 mesi | - | 247.168 | 83.578 | 69.409 | 306.240 | 222.947 |
| Tra 3 mesi e 1 anno | - | 720.446 | 253.656 | 191.853 | 870.507 | 617.457 |
| Tra 1 anno e 5 anni | - | 2.435.295 | 1.011.502 | 683.444 | 3.028.730 | 2.019.379 |
| Oltre 5 anni | - | 2.820.517 | 1.565.546 | 667.801 | 3.488.312 | 1.922.768 |
| Durata indeterminata | 976.445 | 320.049 | - | - | 320.049 | - |
| Totale lordo | 984.226 | 6.543.475 | 2.914.282 | 1.612.507 | 8.013.838 | 4.782.551 |
| Rettifiche di valore | (198.503) | (138.242) | - | - | (325.446) | - |
| Totale netto | 785.723 | 6.405.233 | 2.914.282 | 1.612.507 | 7.688.393 | 4.782.551 |

SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

8.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI

| | FV(2011) | | | VN (2011) | FV (2010) | | | VN (2010) |
|-------------------------------|----------|---------------|----------|----------------|-----------|--------------|----------|----------------|
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| A) Derivati finanziari | 0 | 13.392 | 0 | 633.900 | 0 | 8.817 | 0 | 726.031 |
| 1) Fair Value | | 13.235 | | 433.900 | | 7.384 | | 98.000 |
| 2) Flussi finanziari | | 157 | | 200.000 | | 1.433 | | 628.031 |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| B. Derivati creditizi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1) Fair Value | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| Totale | 0 | 13.392 | 0 | 633.900 | 0 | 8.817 | 0 | 726.031 |

Legenda

FV = Fair Value

VN = Valore Nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Si tratta di derivati finanziari (Interest Rate Swap) designati a copertura dei rischi derivanti dalle variazioni di valore corrente, indotte dalla volatilità dei tassi di interesse, di strumenti finanziari relativi alle "passività finanziarie". Inoltre nel 2011, come già nei precedenti esercizi, in virtù dell'evoluzione delle prassi interpretative e degli strumenti a supporto, si è provveduto a classificare tra gli strumenti di copertura (oltre alle strutture sulle emissioni obbligazionarie, ai derivati di copertura sulle operazioni di cartolarizzazione e ai derivati di copertura del portafoglio a tasso fisso) i derivati connessi alla copertura del rischio di tasso per gli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

8.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA (VALORE DI BILANCIO)

| Operazioni / Tipo di Copertura | Fair Value | | | | | Flussi finanziari | | | Investimenti Esteri |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|------------|---------------------|
| | Specifica | | | | | Generica | Specifica | Generica | |
| | Rischio di Tasso | Rischio di Cambio | Rischio di Credito | Rischio di Prezzo | più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | 0 | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | | | | | | 0 | X | 157 | X |
| 5. Altre operazioni | X | X | X | X | X | X | 0 | X | |
| Totale attività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157 | 0 |
| 1. Passività finanziarie | 13.235 | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| Totale passività | 13.235 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | | X | | |

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

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 10 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

10.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO (VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO) E IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI

| Denominazioni | Sede | Tipo di rapporto | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % |
|-----------------------------|--------|--------------------|----------------------------|---------|----------------------|
| | | | Impresa partecipante | Quota % | |
| A. Imprese | | | | | |
| 1. Bcc Vita S.p.A. | Milano | Influenza notevole | Iccrea Holding S.p.A. | 49 | 49 |
| 2. Bcc Assicurazioni S.p.A. | Milano | Influenza notevole | Iccrea Holding S.p.A. | 49 | 49 |
| 3. Sef Consulting S.p.A. | Roma | Influenza notevole | Iccrea Holding S.p.A. | 27 | 27 |
| 4. Hi-Mtf S.p.A. | Milano | Influenza notevole | Iccrea Banca S.p.A. | 20 | 20 |
| 5. M-Facility S.r.l. | Roma | Influenza notevole | Iccrea Banca S.p.A. | 37 | 37 |

10.2 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO E IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI CONTABILI

| Denominazioni | Totale attivo | Ricavi totali | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio consolidato | Fair Value |
|--|---------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------|------------|
| A. Imprese valutate al patrimonio netto | | | | | | X |
| A.1 Sottoposte a controllo congiunto | | | | | | |
| A.2 Sottoposte a influenza notevole | | | | | | |
| 1. Bcc Vita S.p.A. | 1.365.190 | 229.733 | (3.912) | 103.364 | 50.648 | X |
| 2. Bcc Assicurazioni S.p.A. | 50.706 | 6.390 | (696) | 14.429 | 7.071 | X |
| 3. Sef Consulting S.p.A. | 4.564 | 4.769 | 78 | 1.136 | 289 | X |
| 4. Hi-Mtf S.p.A. | 5.266 | 2.620 | 244 | 4.758 | 952 | X |
| 5. M-Facility S.r.l. | 14 | 0 | 0 | 10 | 4 | X |

10.3 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 35.626 | 25.124 |
| B. Aumenti | 26.129 | 30.702 |
| B.1 Acquisti | 13.230 | 30.130 |
| B.2 Riprese di valore | 0 | 109 |
| B.3 Rivalutazioni | 49 | 0 |
| B.4 Altre variazioni | 12.850 | 463 |
| C. Diminuzioni | 2.791 | 20.200 |
| C.1 Vendite | 0 | 0 |
| C.2 Rettifiche di valore | 2.309 | 2.275 |
| C.3 Altre variazioni | 482 | 17.925 |
| D. Rimanenze finali | 58.964 | 35.626 |
| E. Rivalutazioni totali | 4.282 | 4.233 |
| F. Rettifiche totali | 7.042 | 4.733 |

La sottovoce C.2 "Rettifiche di valore" si riferisce ai risultati economici di pro quota delle società collegate.

I TEST DI IMPAIRMENT SULLE PARTECIPAZIONI

Come richiesto dai principi IFRS le partecipazioni sono sottoposte al test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Per le partecipazioni di collegamento, il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di impairment e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori quantitativi rappresentati dalla capitalizzazione di borsa inferiore al patrimonio netto contabile della società, nel caso di titoli quotati su mercati attivi, ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione da parte di quest'ultima di un dividendo superiore al proprio reddito complessivo. In presenza di indicatori di impairment viene determinato il valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il Fair Value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso, e se quest'ultimo risulta inferiore al valore di iscrizione si procede alla rilevazione dell'impairment.

Nel corso dell'esercizio non sono state rilevate rettifiche di valore.

Con riferimento agli avviamenti iscritti in sede di acquisizione di partecipazione di controllo, si rinvia alle informazioni riportate nella successiva sezione 13.3.

Per maggiori informazioni relative all'impairment test si rinvia alla Parte A – Politiche contabili della Nota integrativa.

10.4 IMPEGNI RIFERITI A PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

10.5 IMPEGNI RIFERITI A PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE

In sede di cessione a terzi del 51% della partecipazione in BCC Vita, attualmente sottoposta ad influenza notevole, il Gruppo Iccrea ha assunto l'impegno di tenere indenne l'acquirente circa l'impegno di BCC Vita (richiesto da Iccrea Holding) di garantire ai clienti l'integrale rimborso del capitale investito su una gestione a rendimento garantito.

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti ulteriori significativi impegni riferiti a Società sottoposte ad influenza notevole.

SEZIONE 11 - RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI - VOCE 110

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 12 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO

| Attività/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|----------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà | 127.532 | 126.647 |
| a) terreni | 19.298 | 18.103 |
| b) fabbricati | 94.539 | 95.528 |
| c) mobili | 2.278 | 2.464 |
| d) impianti elettronici | 8.946 | 7.659 |
| e) altre | 2.471 | 2.893 |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | 0 | 0 |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | | |
| d) impianti elettronici | | |
| e) altre | | |
| Totale A | 127.532 | 126.647 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà | 1.968 | 0 |
| a) terreni | 4 | |
| b) fabbricati | 1.964 | 0 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | 1.325 | 0 |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | 1.325 | |
| Totale B | 3.294 | 0 |
| Totale (A+B) | 130.826 | 126.647 |

12.2 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE O RIVALUTATE

| Attività/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|----------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà | 0 | 0 |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | 0 | 0 |
| Totale A | 0 | 0 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà | 255.199 | 237.960 |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | 255.199 | 237.960 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | 0 | 0 |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| Totale B | 255.199 | 237.960 |
| Totale (A+B) | 255.199 | 237.960 |

In tale voce sono inclusi gli immobili rivenienti dal consolidamento delle quote degli O.I.C.R. "Securfondo" e "Securis Real Estate", effettuato in applicazione del SIC 12 in quanto assimilabili ad una Special Purpose Entity ("SPE"). Le variazioni di Fair Value di tali immobili, calcolate secondo le metodologie indicate nella "Parte A – Politiche Contabili" a cui si fa rinvio per una maggiore analisi, sono rilevate nella voce 250 del conto economico. Si precisa, inoltre, che ai fini di vigilanza tali fondi vengono considerati quali esposizioni verso O.I.C.R. calcolandone il rischio credito secondo le ponderazioni indicate dalla normativa di riferimento.

12.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: VARIAZIONI ANNUE

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|--|---------------|----------------|--------------|----------------------|---------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 18.103 | 99.759 | 6.514 | 24.027 | 22.813 | 171.216 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | 0 | 4.231 | 4.049 | 16.368 | 19.921 | 44.569 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 18.103 | 95.528 | 2.464 | 7.659 | 2.893 | 126.647 |
| B. Aumenti | 1.195 | 2.708 | 553 | 4.215 | 4.755 | 13.426 |
| B.1 Acquisti | 1.195 | 2.701 | 553 | 4.174 | 1.602 | 10.225 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | | | | |
| B.7 Altre variazioni | | 7 | 0 | 41 | 3.153 | 3.201 |
| C. Diminuzioni | 0 | 3.697 | 739 | 2.928 | 5.177 | 12.541 |
| C.1 Vendite | | 0 | 10 | 0 | 3.298 | 3.308 |
| C.2 Ammortamenti | | 3.696 | 722 | 2.927 | 742 | 8.087 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di Fair Value imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | |
| C.6 Trasferimenti a | | | | | | |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | | | | | | |
| b) attività in via di dismissione | | | | | | |
| C.7 Altre variazioni | 0 | 1 | 7 | 0 | 1.122 | 1.130 |
| D. Rimanenze finali nette | 19.298 | 94.539 | 2.278 | 8.946 | 2.471 | 127.532 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | | 18.545 | 2.962 | 6.259 | 688 | 28.454 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 19.298 | 113.084 | 5.240 | 15.205 | 3.159 | 155.986 |
| E. Valutazione al costo | 14.713 | 97.876 | 4.147 | 14.374 | 1.614 | 132.724 |

12.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: VARIAZIONI ANNUE

| | Totale 2011 | |
|---|-------------|----------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | | 237.961 |
| B. Aumenti | 4 | 51.490 |
| B.1 Acquisti | 4 | 51.490 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | |
| B.3 Variazioni positive di Fair Value | | |
| B.4 Riprese di valore | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | | |
| B.7 Altre variazioni | | |
| C. Diminuzioni | 0 | 30.962 |
| C.1 Vendite | | 16.552 |
| C.2 Ammortamenti | | |
| C.3 Variazioni negative di Fair Value | | 14.409 |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | | |
| C.5 Differenze di cambio negative | | |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | | |
| a) immobili ad uso funzionale | | |
| b) attività non correnti in via di dismissione | | |
| C.7 Altre variazioni | | |
| D. Rimanenze finali | 4 | 258.489 |
| E. Valutazione al Fair Value | 4 | 258.489 |

Nella sottovoce "B.1 – Acquisti" sono rappresentati gli immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti e in attesa di cancellazione, conferiti nel corso del 2011 nel Fondo "Securis Real Estate".

12.5 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 13 - ATTIVITÀ IMMATERIALI VOCE 130

13.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

| Attività/Valori | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | 18.211 | X | 10.852 |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo | X | 18.211 | X | 10.852 |
| A.1.2 di pertinenza dei terzi | X | | X | |
| A.2 Altre attività immateriali | 11.021 | 0 | 9.462 | 0 |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | | 0 | 9.462 | 0 |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | 11.021 | | 9.462 | |
| A.2.2 Attività valutate al Fair Value: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | | | | |
| Totale | 11.021 | 18.211 | 9.462 | 10.852 |

Si precisa, che la vita utile delle attività immateriali del Gruppo, principalmente software, è compresa tra i 3 e i 5 anni.

13.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE

| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|--|---------------|---|----------|-----------------------------------|----------|---------------|
| | | DEF | INDEF | DEF | INDEF | |
| A. Esistenze iniziali | 10.852 | | | 16.312 | | 27.164 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | 0 | | | 6.850 | | 6.850 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 10.852 | 0 | 0 | 9.462 | 0 | 20.314 |
| B. Aumenti | 7.359 | 0 | 0 | 7.043 | 0 | 14.402 |
| B.1 Acquisti | 1.487 | | | 6.970 | | 8.457 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | | | | | 0 |
| B.3 Riprese di valore | X | | | | | 0 |
| B.4 Variazioni positive di Fair Value | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - a patrimonio netto | X | | | | | 0 |
| - a conto economico | X | | | | | 0 |
| B.5 Differenze di cambio positive | | | | | | 0 |
| B.6 Altre variazioni | 5.872 | | | 73 | | 5.945 |
| | | | | | | 0 |
| C. Diminuzioni | 0 | 0 | 0 | 5.484 | 0 | 5.484 |
| C.1 Vendite | | | | | | 0 |
| C.2 Rettifiche di valore | 0 | 0 | 0 | 5.450 | 0 | 5.450 |
| - Ammortamenti | X | | | 5.450 | | 5.450 |
| - Svalutazioni: | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 34 |
| + patrimonio netto | X | | | | | 0 |
| + conto economico | | | | 34 | | 34 |
| C.3 Variazioni negative di Fair Value: | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - a patrimonio netto | X | | | | | 0 |
| - a conto economico | X | | | | | 0 |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | | | | | | 0 |
| C.5 Differenze di cambio negative | | | | | | 0 |
| C.6 Altre variazioni | | | | 0 | | 0 |
| | | | | | | 0 |
| D. Rimanenze finali nette | 18.211 | 0 | 0 | 11.021 | 0 | 29.232 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | | | | 1.949 | | 1.949 |
| E. Rimanenze finali lordo | 18.211 | 0 | 0 | 12.970 | 0 | 31.181 |
| F. Valutazione al costo | - | - | - | 201 | - | 201 |

13.3 ALTRE INFORMAZIONI

Con riferimento alle modalità di rilevazione dell'Avviamento e delle altre Attività immateriali si rinvia a quanto già illustrato nella Parte A – Politiche contabili; si segnala che nel corso dell'esercizio 2010 non sono state effettuate. Nella tabella che segue viene riportata l'allocazione dell'avviamento tra le diverse "Cash Generating Units".

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---------------|---------------|---------------|
| Retail | 17.907 | 10.548 |
| Corporate | 138 | 138 |
| Istituzionale | 166 | 166 |
| Totale | 18.211 | 10.852 |

Come descritto nella Parte G della Nota Integrativa, nel corso dell'anno è stata effettuata l'operazione di acquisizione della totalità delle azioni ordinarie di Banca Sviluppo.

A fronte delle attività immateriali a vita utile definita si è provveduto ad imputare a conto economico la quota di ammortamento di competenza dell'anno (incluso nella voce "210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"). In base al principio IAS 36, debbono essere sottoposte annualmente ad un impairment test per verificare la recuperabilità del valore sia le attività immateriali a vita utile indefinita sia l'avviamento. In particolare, per le attività immateriali a vita utile definita l'impairment test deve essere svolto quando sia rilevata la presenza di indicatori di perdita. Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il valore d'uso ed il Fair Value, al netto dei costi di vendita.

La definizione delle Cash Generating Units (CGU)

La stima del valore d'uso, ai fini della verifica, ai sensi dello IAS 36, dell'eventuale impairment di attività immateriali a vita indefinita (inclusi gli avviamenti) che non generano flussi finanziari se non con il concorso di altre attività aziendali, richiede la preliminare attribuzione di tali attività immateriali ad unità organizzative relativamente autonome nel profilo gestionale, in grado di generare flussi di risorse finanziarie largamente indipendenti da quelle prodotte da altre aree di attività, ma interdipendenti all'interno dell'unità organizzativa che li genera. Nella terminologia degli IAS/IFRS tali unità organizzative sono denominate Cash Generating Units (CGU).

Per l'identificazione delle CGU è rilevante il significato dell'impairment test. Dal testo dello IAS 36 si deduce la necessità di correlare il livello al quale l'avviamento è testato con il livello di reporting interno al quale la direzione controlla le dinamiche accrescitive e riduttive di tale valore. Sotto questo profilo, la definizione di tale livello dipende strettamente dai modelli organizzativi e dalla attribuzione delle responsabilità gestionali ai fini della definizione degli indirizzi dell'attività operativa e del conseguente monitoraggio. Tali modelli possono prescindere dall'articolazione delle entità giuridiche attraverso le quali è sviluppata l'operatività e, molto spesso, sono strettamente correlati con la definizione dei segmenti operativi del business che sono alla base della rendicontazione per settori prevista dall'IFRS 8.

Le CGU citate corrispondono alle business units del Gruppo e, contemporaneamente, costituiscono le aree elementari di attività che alimentano l'informativa di settore (segment reporting). Il valore contabile delle CGU deve essere determinato in maniera coerente con il criterio con cui è stimato il valore recuperabile delle stesse. Nell'ottica di un'impresa bancaria non è possibile individuare i flussi generati da una CGU senza considerare i flussi derivanti da attività/passività finanziarie, posto che queste ultime integrano il core business aziendale. In altri termini, il valore recuperabile delle CGU è influenzato dai suddetti flussi e pertanto il valore contabile delle stesse deve essere determinato coerentemente al perimetro di stima del valore recuperabile e deve, quindi, includere anche le attività/passività finanziarie. A tal fine, queste attività e passività devono essere opportunamente allocate alle CGU di riferimento.

Seguendo questa impostazione (cosiddetta "equity side") il valore contabile delle CGU del Gruppo Iccrea può essere determinato in termini di contributo al patrimonio netto consolidato inclusa la parte di pertinenza di terzi.

Nella tabella che segue sono riportati i valori dell'attivo contabile delle CGU e le quote di avviamento allocate ad ognuna di esse; i valori, essendo finalizzati allo svolgimento dell'impairment test, tengono conto della quota di avviamento attribuibile ai terzi.

| CGU | valore contabile | di cui avviamento |
|---------------|------------------|-------------------|
| Retail | 265.606 | 17.907 |
| Corporate | 10.634.816 | 138 |
| Istituzionale | 21.156.183 | 166 |

Riepilogo dei tassi di crescita e dei tassi di attualizzazione utilizzati

Nella tabella che segue vengono sintetizzate per la CGU "Retail" le componenti inerenti i tassi utilizzati per il test di impairment dell'avviamento esistente all'inizio dell'esercizio precedente.

| CGU | tasso "g" | tassi nominali |
|--------|-----------|----------------|
| Retail | 2,00% | 11,22% |

Per la determinazione dell'avviamento iscritto nell'esercizio 2011 a seguito dell'acquisizione di Banca Sviluppo, è stata utilizzato il metodo patrimoniale complesso con stima autonoma dell'avviamento basata su multipli di mercato desunti da transazioni comparabili.

Nel corso del mese di dicembre 2011 Iccrea Holding S.p.A. ha acquisito, per un costo complessivo dell'operazione di 28 mln, il 81,58% di Banca Sviluppo S.p.A. L'operazione, che ha ricevuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia, si è concretizzata attraverso l'acquisto di n° 10.600.000 azioni ordinarie cedute dalle BCC azioniste. Pertanto, Iccrea Holding S.p.A., che prima deteneva il 15,39% nella predetta società, allo stato, detiene il 100% delle azioni ordinarie e il 96,97% dell'intero capitale sociale di Banca Sviluppo S.p.A..

L'acquisizione è stata rilevata conformemente a quanto previsto dall'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali e cioè:

- l'operazione è stata contabilizzata alla data in cui si è ottenuto il controllo sulle attività acquisite;
- il costo dell'operazione è stato determinato come sommatoria del fair value, alla data dell'acquisizione, delle attività e passività acquisite;
- l'avviamento, determinato quale valore residuale a seguito della contabilizzazione al fair value delle attività e passività di Banca Sviluppo, ammonta a 5,8 milioni di euro.

| Denominazione Totale 2011 | data operazione | costo operazione | % interessenza acquisita | utile di esercizio |
|---|-----------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| Banca per lo Sviluppo della Cooperazione del Credito S.p.A. | 23-dic-11 | (28,090) | 81.58% | 561 |

Risultati dell'impairment test

Con riferimento al business "retail", l'avviamento è costituito da quello pagato per l'acquisizione delle società Aureo Gestioni e Banca Sviluppo.

Gli esiti del test di impairment, determinato secondo la metodologia e sulla base dei parametri illustrati nelle pagine precedenti, confermano i valori iscritti in bilancio.

Relativamente agli altri avviamenti iscritti in bilancio, i risultati reddituali delle singole CGU ed i relativi piani aziendali confermano la recuperabilità dei relativi valori, tenuto anche conto della scarsa significatività dei singoli valori di avviamento.

Le analisi di sensitività

Poiché il valore d'uso viene determinato attraverso il ricorso a stime ed assunzioni che possono presentare elementi di incertezza, sono state svolte, come richiesto dai principi IFRS, delle analisi di sensitività finalizzate a verificare la sensibilità dei risultati ottenuti al variare di taluni parametri e ipotesi di fondo.

SEZIONE 14 - LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

14.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|----------------|
| A. Attività per imposte anticipate lorde | 149.114 | 113.633 |
| A1. Crediti (incluse cartolarizzazioni) | 97.767 | 83.949 |
| A2. Altri strumenti finanziari | 32.744 | 10.655 |
| A3. Avviamenti | 19 | 0 |
| A4. Oneri pluriennali | 0 | |
| A5. Immobilizzazioni materiali | 416 | 404 |
| A6. Fondi per rischi e oneri | 11.113 | 10.660 |
| A7. Spese di rappresentanza | 2031 | 28 |
| A8. Oneri relativi al personale | 149 | 2.462 |
| A9. Perdite fiscali | 639 | 99 |
| A10. Crediti di imposta non utilizzati da scomputare | 0 | |
| A11. Altre | 4.236 | 5.375 |
| B. Compensazione con passività fiscali differite | | |
| C. Attività per imposte anticipate nette | 149.114 | 113.632 |

14.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|---------------|--------------|
| A. Passività per imposte differite lorde | 17.028 | 5.638 |
| A1. Plusvalenze da rateizzare | 0 | 375 |
| A2. Avviamenti | | |
| A3. Immobilizzazioni materiali | 568 | 623 |
| A4. Strumenti finanziari | 12.907 | 1.360 |
| A5. Oneri relativi al personale | 90 | 99 |
| A6. Altre | 3.463 | 3.181 |
| B. Compensazione con attività fiscali anticipate | 0 | 0 |
| C. Passività per imposte differite nette | 17.028 | 5.638 |

IMPOSTE DIFFERITE NON RILEVATE

Le imposte differite passive non sono state contabilizzate sulla riserva di rivalutazione. La Riserva, costituita nell'esercizio 2003 ai sensi della Legge n. 342 del 22/11/2000, è già al netto dell'imposta sostitutiva pagata. Non essendo prevista la distribuzione della riserva di cui sopra ai soci, non si è provveduto a stanziare le relative imposte differite pari a circa 8,9 milioni di euro.

14.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Importo iniziale | 102.414 | 69.978 |
| 2. Aumenti | 25.816 | 41.412 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 24.249 | 41.403 |
| a) relative a precedenti esercizi | | 88 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) riprese di valore | 0 | 0 |
| d) altre | 24.249 | 41.315 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 338 | 9 |
| 2.3 Altri aumenti | 1.229 | 0 |
| 3. Diminuzioni | 9.474 | 8.976 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 8.177 | 8.900 |
| a) rigiri | 8.074 | 6.721 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c) mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | 103 | 2.179 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | 1.297 | 76 |
| 4. Importo finale | 118.756 | 102.414 |

Negli "altri aumenti" e nelle "altre diminuzioni" sono incluse, rispettivamente, le imposte differite attive oggetto di acquisizione da Banca Sviluppo e le imposte anticipate trasformate in crediti d'imposta ai sensi dell'art. 2, co. 55-59 del D.L. n. 225/10, che non trovano contropartita nel conto economico.

14.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|---------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 3.294 | 3.191 |
| 2. Aumenti | 11.794 | 1.687 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 10.152 | 1.681 |
| a) relative a precedenti esercizi | 0 | 0 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 10.152 | 1.681 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 24 | 6 |
| 2.3 Altri aumenti | 1.618 | |
| 3. Diminuzioni | 701 | 1.584 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 701 | 1.584 |
| a) rigiri | 701 | 1.275 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | 309 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | 0 |
| 4. Importo finale | 14.387 | 3.294 |

Gli "altri aumenti" includono le imposte differite passive oggetto di acquisizione da Banca Sviluppo che non trovano contropartita nel conto economico.

14.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | 11.218 | 5.743 |
| 2. Aumenti | 22.529 | 8.897 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 22.344 | 8.292 |
| a) relative a precedenti esercizi | | 0 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 22.344 | 8.292 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 185 | 8 |
| 2.3 Altri aumenti | | 597 |
| 3. Diminuzioni | 3.389 | 3.422 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 2.841 | 3.422 |
| a) rigiri | 2.841 | 3.200 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | | 222 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | 548 | |
| 4. Importo finale | 30.358 | 11.218 |

14.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO)

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|--------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | 2.344 | 1.627 |
| 2. Aumenti | 2.325 | 1.862 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 1.994 | 40 |
| a) relative a precedenti esercizi | | 23 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 1.994 | 17 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 326 | 12 |
| 2.3 Altri aumenti | 5 | 1.810 |
| 3. Diminuzioni | 2.028 | 1.145 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 967 | 1.145 |
| a) rigiri | 891 | 1.145 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 76 | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | 1.061 | |
| 4. Importo finale | 2.641 | 2.344 |

14.7 ALTRE INFORMAZIONI

A) Attività per imposte correnti

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|--------------|-----------------|
| A. Attività per imposte correnti lorde | 8.267 | 96.433 |
| A1. Acconti IRES | 726 | 50.921 |
| A2. Acconti IRAP | 1.061 | 14.921 |
| A3. Altri crediti e ritenute | 6.480 | 30.591 |
| B. Compensazione con passività fiscali correnti | (335) | (43.768) |
| C. Attività per imposte correnti nette | 7.932 | 52.665 |

B) Passività per imposte correnti

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|-----------------|-----------------|
| A. Passività per imposte correnti lorde | (45.145) | (66.923) |
| A1. Debiti tributari IRES | (42.577) | (43.422) |
| A2. Debiti tributari IRAP | (1.927) | (15.463) |
| A3. Altri debiti per imposte correnti sul reddito | (641) | (8.038) |
| B. Compensazione con attività fiscali correnti | 335 | 44.267 |
| C. Debiti per imposte correnti nette | (44.810) | (22.656) |

In merito alla posizione fiscale del Gruppo si informa:

- relativamente all'anno d'imposta 2003, con riferimento all'avviso di accertamento emesso nei confronti della controllata Iccrea Bancalmpresa dall'Agenzia delle Entrate di Roma per IRPEG e IRAP e avente ad oggetto la presunta elusione della normativa in materia di credito di imposta sui dividendi, su ricorso presentato dalla stessa controllata, in data 28 gennaio 2011 la Commissione Tributaria provinciale di Roma ha accolto il ricorso non ravvisando, pertanto, alcun comportamento elusivo della ricorrente; la Direzione Provinciale di Roma II ha presentato appello presso la Commissione Tributaria Regionale in data 20 aprile 2012;
- relativamente all'anno d'imposta 2004, nel 2009 l'Agenzia delle Entrate di Roma ha notificato alle controllate Iccrea Banca ed Iccrea Bancalmpresa un avviso di accertamento ai fini IRAP, ed alla Capogruppo Iccrea Holding, in qualità di soggetto dichiarante del Consolidato Fiscale, un avviso di accertamento ai fini IRES, a seguito di un processo verbale di constatazione della Guardia di Finanza, Nucleo Regionale Polizia Tributaria Lazio. Nel 2010 sono stati presentati ricorsi avverso gli avvisi di accertamento sopraccitati al fine di contrastare le pretese dell'Amministrazione Finanziaria; la data di discussione dei ricorsi è stata fissata per il 6 novembre p.v.;
- relativamente all'anno d'imposta 2005, nel 2010 l'Agenzia delle Entrate di Roma ha notificato alla controllata Iccrea Bancalmpresa un avviso di accertamento ai fini IRAP, ed alla Capogruppo Iccrea Holding, in qualità di soggetto dichiarante del Consolidato Fiscale, un avviso di accertamento ai fini IRES, a seguito di un processo verbale di constatazione della Guardia di Finanza, Nucleo Regionale Polizia Tributaria Lazio. Nel 2010 sono stati presentati ricorsi avverso gli avvisi di accertamento sopraccitati al fine di contrastare le pretese dell'Amministrazione Finanziaria; si è in attesa della fissazione della pubblica udienza di discussione della causa;
- relativamente agli anni d'imposta dal 2006 al 2009, nel corso del 2011 e nei primi mesi del 2012 l'Agenzia delle Entrate di Roma ha notificato alla controllata Bcc Solutions un avviso di accertamento ai fini IRAP ed alla Capogruppo Iccrea Holding, in qualità di soggetto dichiarante del Consolidato Fiscale, un avviso di accertamento ai fini IRES in seguito ad un Processo Verbale di Constatazione basato sull'applicazione delle disposizioni antielusive in materia di imposte dirette relativamente ad un'operazione straordinaria di scissione avvenuta nel 2004. Sono stati presentati ricorsi avverso gli avvisi di accertamento sopraccitati relativi al 2006 e 2007 al fine di contrastare le pretese dell'Amministrazione Finanziaria, e richiesti ulteriori approfondimenti alla stessa in merito agli avvisi di accertamento relativi al 2008 e 2009;
- a seguito di specifici accessi, il 28 ottobre 2011 la Guardia di Finanza – Nucleo Polizia Tributaria di Roma ha notificato alla controllata Iccrea Bancalmpresa un Processo Verbale di Constatazione avente ad oggetto violazioni della normativa IRES e IVA per i periodi d'imposta dal 2005 al 2009 in relazione a controlli mirati su alcuni suoi fornitori di beni concessi in locazione finanziaria ad utilizzatori, ed in buona sostanza, pertanto, per reati commessi da terzi.

SEZIONE 15 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 150 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

15.1 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

15.2 ALTRE INFORMAZIONI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

15.3 INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE NON VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 16 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

16.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|----------------|
| - Aggiustamenti da consolidamento | | 7 |
| - Crediti tributari verso erario e altri enti impositori | 18.284 | 15.951 |
| - Assegni di c/c tratti su terzi | | |
| - Cedole e titoli esigibili | | |
| - Depositi cauzionali | 75 | 69 |
| - Valori bollati e valori diversi | 3.055 | |
| - Oro, argento e metalli preziosi | | |
| - Effetti propri - differenza tra conto portafoglio e conto cedenti | | |
| - Effetto di terzi - differenza tra conto portafoglio e conto cedenti | | |
| - Partite viaggianti tra filiali | 9.851 | 2.333 |
| - Partite in corso di lavorazione | 14.100 | 17.251 |
| - Ammanchi, malversazioni e rapine | | |
| - Ratei attivi non riconducibili a voce propria | 117 | 62 |
| - Risconti attivi non riconducibili a voce propria | 10.325 | 9.769 |
| - Migliorie su beni di terzi | 1.388 | 351 |
| - Altre | 151.901 | 106.303 |
| Totale | 209.096 | 152.096 |

PASSIVO**SEZIONE 1 - DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|-------------------|------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | 8.204.891 | 0 |
| 2. Debiti verso banche | 7.979.180 | 7.717.883 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 3.839.972 | 3.236.615 |
| 2.2 Depositi vincolati | 3.056.757 | 2.824.093 |
| 2.3 Finanziamenti | 1.071.010 | 1.644.051 |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 320.921 | 3.942 |
| 2.3.2 Altri | 750.089 | 1.640.109 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | |
| 2.5 Altri debiti | 11.441 | 13.124 |
| Totale | 16.184.071 | 7.717.882 |
| Fair Value | 16.168.747 | 7.702.621 |

La voce "Debiti verso banche centrali" è rappresentata da finanziamenti ottenuti dalla BCE per anticipazioni su titoli a garanzia emessi dalle BCC e dal Gruppo. In particolare sono ricompresi finanziamenti a breve termine e con scadenza 2014.

1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI SUBORDINATI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO BANCHE": DEBITI STRUTTURATI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

1.4 DEBITI VERSO BANCHE OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

1.5 DEBITI PER LEASING FINANZIARIO

| | Pagamenti minimi dovuti | Valore attuale pagamenti minimi dovuti | Pagamenti minimi dovuti | Valore attuale pagamenti minimi dovuti |
|---|-------------------------|--|-------------------------|--|
| | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
| Debiti per locazione finanziaria | | | | |
| Fino a dodici mesi | 48 | | | |
| Da uno a cinque anni | 256 | | | |
| Oltre cinque anni | 712 | | | |
| Meno: utili finanziari differiti | 0 | | | |
| Debiti oggetto di copertura generica dei flussi finanziari | 0 | | | |
| Totale | 1.016 | 0 | 0 | 0 |

SEZIONE 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 773.986 | 606.173 |
| 2. Depositi vincolati | 30.258 | 46.526 |
| 3. Finanziamenti | 580.540 | 1.630.674 |
| 3.1 pronti contro termine passivi | 500.322 | 1.507.158 |
| 3.2 altri | 80.218 | 123.516 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | |
| 5. Altri debiti | 2.023.777 | 1.383.278 |
| Totale | 3.408.561 | 3.666.651 |
| Fair Value | 2.832.976 | 3.610.840 |

La sottovoce "5. Altri debiti" include gli assegni circolari emessi e non ancora presentati per l'estinzione. Tale sottovoce è esposta al netto dei titoli ABS riacquistati, alla data del presente bilancio, per un ammontare di 302,6 milioni, parzialmente rimborsati per 242 milioni. Il valore di Fair Value è ottenuto mediante le tecniche di calcolo del valore attuale – discounted cash flow analysis.

2.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA": DEBITI SUBORDINATI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

2.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA": DEBITI STRUTTURATI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

2.4 DEBITI VERSO CLIENTELA OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|-------------|----------------|
| 1. Debiti oggetto di copertura specifica del Fair Value | 0 | 0 |
| a) rischio di tasso di interesse | | |
| b) rischio di cambio | | |
| c) più rischi | | |
| 2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | 0 | 354.049 |
| a) rischio di tasso di interesse | 0 | 354.049 |
| b) rischio di cambio | | |
| c) altro | | |
| Totale | 0 | 354.049 |

2.5 DEBITI PER LEASING FINANZIARIO

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Tipologia titoli/Valori | Totale 2011 | | | | Totale 2010 | | | |
|-------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------|------------------|------------|------------------|-----------|
| | Valore bilancio | Fair Value | | | Valore bilancio | Fair Value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli | | | | | | | | |
| 1. Obbligazioni | 3.127.637 | 440.088 | 2.670.666 | 0 | 3.280.941 | 0 | 3.221.491 | 0 |
| 1.1 strutturate | 367.312 | 97.335 | 268.647 | | 587.860 | | 580.948 | |
| 1.2 altre | 2.760.325 | 342.753 | 2.402.019 | | 2.693.081 | | 2.640.543 | |
| 2. Altri titoli | 16.720 | 0 | 4.234 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1 strutturati | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| 2.2 altri | 16.720 | 0 | 4.234 | | | | | |
| Totale | 3.144.357 | 440.088 | 2.674.900 | 0 | 3.280.941 | 0 | 3.221.491 | 0 |

La voce comprende sia prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo e coperti dal rischio di tasso mediante contratti derivati, il cui importo è rettificato per la variazione di rischio coperto maturata al 31 dicembre 2011 (cfr. successiva tabella 3.3), sia prestiti obbligazionari emessi non coperti e contabilizzati al costo ammortizzato. Il Fair Value dei titoli in circolazione è calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri, utilizzando la curva dei tassi swap alla data del bilancio in esame.

3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI SUBORDINATI

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Consistenze iniziali | 230.415 | 259.267 |
| Erogazioni del periodo | | |
| Altre variazioni | (35.155) | (28.852) |
| Consistenze finali | 195.260 | 230.415 |

Le altre variazioni registrate nel periodo rappresentano l'effetto combinato della variazione del valore di costo ammortizzato e dell'estinzione di un prestito subordinato, per i titoli subordinati non oggetto di copertura specifica, e di fair value, dell'unico titolo oggetto di copertura.

3.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del Fair Value: | 585.336 | 751.957 |
| a) rischio di tasso di interesse | 585.336 | 751.957 |
| b) rischio di cambio | | |
| c) più rischi | | |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari: | 0 | 0 |
| a) rischio di tasso di interesse | | |
| b) rischio di cambio | | |
| c) altro | | |
| Totale | 585.336 | 751.957 |

L'importo si riferisce a prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo (principalmente prestiti obbligazionari strutturati "equity linked notes" e prestiti obbligazionari a tasso fisso di tipo "step up") e sottoposti a copertura del rischio di tasso di interesse mediante contratti derivati su tasso.

SEZIONE 4 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Tipologia operazioni / Componenti del gruppo | Totale 2011 | | | | | Totale 2010 | | | | |
|--|-------------|------------|----------------|----------|----------|-------------|------------|----------------|----------|----------|
| | VN | FV | | | FV * | VN | FV | | | FV * |
| | | Livello1 | Livello2 | Livello3 | | | Livello1 | Livello2 | Livello3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Debiti verso clientela | 0 | 1 | 0 | 0 | | | | | | |
| 3. Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.1 Obbligazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.1.1 Strutturate | | | | | X | | | | | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | | | | | X | | | | | X |
| 3.2 Altri titoli | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3.2.1 Strutturati | | | | | X | | | | | X |
| 3.2.2 Altri | | | | | X | | | | | X |
| Totale A | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | 455 | 526.973 | 0 | | | 163 | 360.168 | 0 | |
| 1.1 Di negoziazione | X | 455 | 521.210 | | X | X | 163 | 353.152 | | X |
| 1.2 Connessi con la Fair Value Option | X | | 0 | | X | X | | 0 | | X |
| 1.3 Altri | X | | 5.763 | | X | X | | 7.016 | | X |
| 2. Derivati creditizi | | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | |
| 2.1 Di negoziazione | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.2 Connessi con la Fair Value Option | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| Totale B | | 459 | 526.973 | 0 | | | 163 | 360.168 | 0 | |
| Totale (A+B) | X | 459 | 526.973 | 0 | X | X | 163 | 360.168 | 0 | X |

Legenda:

FV = Fair Value

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore Nominale o Nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione effettuati dal Gruppo a servizio delle BCC.

4.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE": PASSIVITÀ SUBORDINATE

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

4.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE": DEBITI STRUTTURATI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

4.4 PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA (ESCLUSI "SCOPERTI TECNICI") DI NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 5 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50

5.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

| Tipologia operazione/Valori | Totale 2011 | | | | | Totale 2010 | | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------|----------------|
| | VN | FV | | | FV * | VN | FV | | | FV * |
| | | Livello1 | Livello2 | Livello3 | | | Livello1 | Livello2 | Livello3 | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | | | | |
| 1.1 Strutturati | | | | | | | | | | |
| 1.2 Altri | | | | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | | | | |
| 2.1 Strutturati | | | | | | | | | | |
| 2.2 Altri | | | | | | | | | | |
| 3. Titoli di debito | 752.394 | 712.702 | 6.342 | 0 | 787,396 | 299.171 | 293.782 | 6.583 | 0 | 292.187 |
| 3.1 Strutturati | 746.549 | 712.702 | 0 | | | 293.156 | 293.782 | | | 292.187 |
| 3.2 Altri | 5.845 | 0 | 6.342 | | 0 | 6.015 | | 6.583 | | |
| Totale | 752.394 | 712.702 | 6.342 | 0 | 787,396 | 299.171 | 293.782 | 6.583 | 0 | 292.187 |

Legenda:

FV = Fair Value

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore Nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Le "Passività finanziarie valutate al Fair Value" sono riferite a n° 2 prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo cui sono gestionalmente connessi strumenti derivati per consentirne la cd. "copertura naturale".

5.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 50 "PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE": PASSIVITÀ SUBORDINATE

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

5.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: VARIAZIONI ANNUE

| | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale 2011 |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 0 | 0 | 300.365 | 300.365 |
| B. Aumenti | 0 | 0 | 475.229 | 475.229 |
| B1. Emissioni | | | 474.937 | 474.937 |
| B2. Vendite | | | | |
| B3. Variazioni positive di Fair Value | | | | |
| B4. Altre variazioni | | | 292 | 292 |
| C. Diminuzioni | 0 | 0 | 56.550 | 56.550 |
| C1. Acquisti | | | 20.799 | 20.799 |
| C2. Rimborsi | | | | |
| C3. Variazioni negative di Fair Value | | | 35.279 | 35.279 |
| C4. Altre variazioni | | | 472 | 472 |
| D. Rimanenze finali | 0 | 0 | 719.044 | 719.044 |

SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

6.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI

| | Fair Value (2011) | | | VN (2011) | Fair Value (2010) | | | VN (2010) |
|-------------------------------|-------------------|---------------|----------|----------------|-------------------|---------------|----------|------------------|
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| A) Derivati finanziari | 0 | 34.069 | 0 | 230.887 | 0 | 34.046 | 0 | 1.908.260 |
| 1) Fair Value | | 34.069 | | 230.887 | | 33.679 | | 1.111.260 |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | 367 | | 797.000 |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| B. Derivati creditizi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1) Fair Value | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| Totale | 0 | 34.069 | 0 | 230.887 | 0 | 34.046 | 0 | 1.908.260 |

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello3

VN = Valore Nominale

Si tratta di derivati finanziari designati a copertura dei rischi derivanti dalle variazioni di valore corrente, indotte dalla volatilità dei tassi di interesse, di strumenti finanziari relativi alle emissioni obbligazionarie, alle attività finanziarie disponibili per la vendita, al portafoglio crediti e agli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media, come specificato nella tavola successiva.

6.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIE DI COPERTURA

| Operazioni/Tipo copertura | Fair Value | | | | | Flussi finanziari | | | Investimenti Esteri |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|----------|---------------------|
| | Specifica | | | | | Generica | Specifica | Generica | |
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.460 | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | 26.683 | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | | X | 0 | X |
| 5. Altre operazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | X | 0 | X | 0 |
| Totale attività | 32.143 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Passività finanziarie | 1.926 | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| Totale passività | 1.926 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | X | X | | |

Gli importi riguardanti le "attività finanziarie disponibili per la vendita" si riferiscono a coperture che il Gruppo ha posto in essere, mediante strumenti derivati di tipo asset swap, al fine di immunizzare il rischio di tasso connesso a titoli di debito quotati.

Gli importi relativi ai "Crediti" si riferiscono al valore negativo dei derivati di copertura posti in essere a copertura del rischio sugli impieghi a tasso fisso.

Il portafoglio "Flussi finanziari" fa riferimento al Fair Value negativo dei derivati di copertura degli impieghi a tasso variabile con indicizzazione media.

Le "passività finanziarie" includono il Fair Value negativo dei derivati di copertura delle emissioni obbligazionarie.

SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA - VOCE 70

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI

Vedi sezione 14 dell'attivo.

SEZIONE 9 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 10 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100**10.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE**

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|--------------------|--------------------|
| - Aggiustamenti da consolidamento | 65.219 | 27.183 |
| - Importi da versare al fisco | 16.936 | 15.960 |
| - Debiti verso enti previdenziali | 12.467 | 6.991 |
| - Somme a disposizione della clientela | 1.428 | 12.161 |
| - Altri debiti verso il personale | 16.115 | 5.100 |
| - Partite viaggianti tra filiali | 18.441 | 7.135 |
| - Partite in corso di lavorazione | 17.054 | 7.827 |
| - Ratei passivi non riconducibili a voce propria | 770 | 566 |
| - Risconti passivi non riconducibili a voce propria | 8.778 | 6.172 |
| - Debiti a fronte del deterioramento di crediti di firma | 1.270 | 2.610 |
| - Altre | 270.011 | 227.651 |
| Totale | 428.489 | 319.356 |

SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

Nella presente voce viene inserito il fondo Trattamento di Fine Rapporto stimando l'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente, in considerazione dello specifico momento della risoluzione del rapporto di lavoro. La valutazione viene effettuata su base attuariale considerando la scadenza futura in cui si concretizzerà l'effettivo sostenimento dell'esborso finanziario con la metodologia prevista dallo Ias 19 per i piani previdenziali a prestazioni definite.

11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 22.410 | 22.441 |
| B. Aumenti | 3.835 | 1.896 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1.230 | 1.613 |
| B.2 Altre variazioni | 2.605 | 283 |
| C. Diminuzioni | 5.384 | 1.928 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 3.955 | 1.578 |
| C.2 Altre variazioni | 1.429 | 349 |
| D. Rimanenze finali | 20.861 | 22.410 |
| Totale | 20.861 | 22.410 |

11.2 – ALTRE INFORMAZIONI

Il Fondo trattamento di fine rapporto copre l'ammontare dei diritti maturati, alla data di riferimento del bilancio, del personale dipendente, in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro e integrativi.

Le principali ipotesi attuariali ed i tassi di riferimento utilizzati sono:

- probabilità di morte: popolazione italiana da Istat 2004;
- turn over aziendale: 2,39% annuo;
- tasso di sconto: 4,15%;
- tasso inflazione 2%;
- tasso incremento retributivo: 2,38% (utilizzato solo per i premi di anzianità).

SEZIONE 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE

| Voci/Componenti | Totale 2011 | Totale 2010 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 Fondi di quiescenza aziendali | | |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 37.136 | 40.989 |
| 2.1 controversie legali | 26.102 | 21.826 |
| 2.2 oneri per il personale | 928 | 3.916 |
| 2.3 altri | 10.106 | 15.247 |
| Totale | 37.136 | 40.989 |

La sottovoce 2.1 "Controversie legali" include prevalentemente revocatorie, cause e vertenze e spese legali per recupero crediti.

Nella sottovoce "Oneri per il personale" sono rilevati gli oneri riferiti alle ferie non godute e agli incentivi.

La sottovoce 2.3. "Fondo rischi e oneri – altri" include principalmente:

- gli accantonamenti per la stima delle passività derivanti dai rapporti con gli ex utilizzatori degli immobili conferiti nel Fondo Immobiliare Securis Real Estate;
- gli oneri, calcolati sulla base della data di uscita e in funzione del periodo di permanenza al Fondo di Solidarietà, derivanti dall'accordo sindacale del 21 gennaio 2010 per il quale sono stati accantonati i costi relativi al personale che cesserà nel corso dell'esercizio 2011 che, alla data di approvazione del bilancio, ha già manifestato la volontà di risolvere il rapporto di lavoro.

12.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE

| Voci/Componenti | Totale 2011 | |
|---|---------------------|---------------|
| | Fondi di quiescenza | Altri fondi |
| A. Esistenze iniziali | | 40.989 |
| B. Aumenti | 0 | 6.284 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | 2.855 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | 472 |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | 117 |
| B.4 Altre variazioni | | 2.840 |
| C. Diminuzioni | 0 | 10.137 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | | 8.087 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | 107 |
| C.3 Altre variazioni | | 1.943 |
| D. Rimanenze finali | 0 | 37.136 |

12.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

12.4 FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI

Le relative informazioni sono riepilogate nella movimentazione riportata nella tabella 12.2

SEZIONE 13 - RISERVE TECNICHE - VOCE 130

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 14 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 150

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 15 - PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220**15.1 " CAPITALE " E "AZIONI PROPRIE": COMPOSIZIONE**

La Società ha emesso esclusivamente azioni ordinarie pari al capitale sociale sottoscritto, interamente versato e liberato. Alla data del Bilancio in esame il Capitale sociale risulta suddiviso in n. 19.601.551 azioni ordinarie del valore nominale di € 51,65 cadauna per un valore complessivo di € 1.012.420.109,15 interamente versato e liberato. Le azioni proprie detenute dal Gruppo ammontano a n. 28.012.

15.2 CAPITALE – NUMERO AZIONI DELLA CAPOGRUPPO: VARIAZIONI ANNUE

| Voci/Tipologie | Ordinarie 2011 | Altre 2011 |
|---|-------------------|------------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 13.793.225 | 0 |
| - interamente liberate | 13.793.225 | |
| - non interamente liberate | | |
| A.1 Azioni proprie (-) | 6.359 | |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 13.786.866 | 0 |
| B. Aumenti | 5.808.426 | 0 |
| B.1 Nuove emissioni | | 0 |
| - a pagamento: | 5.808.326 | 0 |
| - operazioni di aggregazioni di imprese | | |
| - conversione di obbligazioni | | |
| - esercizio di warrant | | |
| - altre | | |
| - a titolo gratuito: | | 0 |
| - a favore dei dipendenti | | |
| - a favore degli amministratori | | |
| - altre | | |
| B.2 Vendita di azioni proprie | 100 | |
| B.3 Altre variazioni | | |
| C. Diminuzioni | 21.753 | 0 |
| C.1 Annullamento | | |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | 21.753 | |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | | |
| C.4 Altre variazioni | | |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 19.573.539 | 0 |
| D.1 Azioni proprie (+) | 28.012 | |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 19.601.551 | 0 |
| - interamente liberate | 19.601.551 | |
| - non interamente liberate | | |

15.3 CAPITALE – ALTRE INFORMAZIONI

A novembre 2011 Iccrea Holding ha concluso con successo la sottoscrizione dell'aumento di capitale di 300 milioni di euro, portando il proprio capitale sociale da 712 milioni a 1 miliardo e 12 milioni di euro.

Tale sottoscrizione costituisce la seconda tranche di un'operazione di complessivi 500 milioni di euro, deliberata dall'Assemblea di Iccrea Holding nel giugno del 2009 e finalizzata ad avviare un processo di rafforzamento patrimoniale già prima che si consolidasse l'attuale crisi economico-finanziaria.

15.4 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

15.5 ALTRE INFORMAZIONI

Per ulteriori informazioni sul patrimonio si rinvia alla sezione F.

SEZIONE 16 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI – VOCE 210

16.1 STRUMENTI DI CAPITALE: COMPOSIZIONE E VARIAZIONI ANNUE

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

ALTRE INFORMAZIONI

1. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

| Operazioni | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|------------------|------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 280.171 | 75.891 |
| a) Banche | 13.435 | 3.585 |
| b) Clientela | 266.736 | 72.306 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | 60.103 | 76.957 |
| a) Banche | 37.974 | 54.196 |
| b) Clientela | 22.129 | 22.761 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 1.827.888 | 2.177.659 |
| a) Banche | 869.381 | 1.035.310 |
| i) a utilizzo certo | 296.482 | 437.616 |
| ii) a utilizzo incerto | 572.899 | 597.694 |
| b) Clientela | 958.507 | 1.142.349 |
| i) a utilizzo certo | 307.901 | 733.659 |
| ii) a utilizzo incerto | 650.606 | 408.690 |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | 18.000 | 10.000 |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | 894 | 5.188 |
| 6) Altri impegni | 29.620 | 0 |
| Totale | 2.216.676 | 2.345.695 |

L'importo delle "garanzie rilasciate" dal Gruppo è indicato al valore nominale al netto degli utilizzi per cassa e delle eventuali rettifiche di valore e, inoltre, si riferiscono ai crediti di firma per i quali il Gruppo si è impegnato ad assumere o a garantire l'obbligazione della clientela.

Gli "impegni irrevocabili ad erogare fondi" sono indicati in base all'impegno assunto al netto delle somme già erogate e delle eventuali rettifiche di valore. Tra gli "impegni irrevocabili ad erogare fondi" il cui utilizzo da parte del richiedente è certo e predefinito sono compresi in particolare:

- gli acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati nonché i depositi e i finanziamenti da erogare a una data futura;
- i leasing stipulati che alla data di bilancio risultano ancora da erogare.

L'importo degli "impegni sottostanti ai derivati creditizi: vendite di protezione" si riferisce al valore nozionale al netto delle somme erogate e delle eventuali rettifiche di valore.

2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

| Portafogli | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-------------|-------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 2.532 | 2.883 |
| 2. Attività finanziarie valutate al Fair Value | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 757.517 | 677.852 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 317.604 | |
| 5. Crediti verso banche | 50.181 | |
| 6. Crediti verso clientela | 53.585 | 125.074 |
| 7. Attività materiali | 0 | |

Nelle voci sono state iscritti i titoli a cauzione presso Banca d'Italia per assegni circolari, a garanzia del regolamento di titoli e derivati, a fronte di operazioni di pronti contro termine, per operatività sul MIC e infine a fronte dell'operatività nei confronti della Banca Centrale Europea per operazioni di rifinanziamento marginale.

3. INFORMAZIONI SUL LEASING OPERATIVO

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

4. COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI A FRONTE DELLE POLIZZE UNIT-LINKED E INDEX-LINKED

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

5. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

| Tipologia servizi | Importi |
|--|--------------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela | 108.317.951 |
| a) acquisti | 48.820.372 |
| 1. regolati | 48.773.366 |
| 2. non regolati | 47.006 |
| b) vendite | 59.497.579 |
| 1. regolate | 58.789.897 |
| 2. non regolate | 707.682 |
| 2. Gestioni di portafogli | 1.134.273 |
| a) individuali | 1.134.273 |
| b) collettive | |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 291.476.881 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | 2.226.290 |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | |
| 2. altri titoli | 2.226.290 |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri | 103.843.890 |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | 1.832.989 |
| 2. altri titoli | 102.010.901 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 102.252.087 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 83.154.614 |
| 4. Altre operazioni | 33.311 |

Tra i titoli di terzi depositati presso terzi sono ricompresi titoli dati in garanzia alla società Lehman Brothers International Europe per l'operatività in futures sul mercato quotato ed in attesa di restituzione.

PARTE C

*Informazione sul
conto economico
Consolidato*



SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

| Voci / Forme Tecniche | Attività in Bonis | | Attività deteriorate | | Altre Operazioni | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-------------------|----------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| | Titoli di Debito | Finanziamenti | Titoli di Debito | Finanziamenti | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.492 | 0 | | | 3.946 | 5.438 | 3.464 |
| 2. Attività finanziarie valutate al Fair Value | 1.448 | 0 | | | | 1.448 | 1.999 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 38.385 | 0 | | | | 38.385 | 9.102 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 1.893 | 0 | | | | 1.893 | 0 |
| 5. Crediti verso banche | 12.169 | 75.654 | | | | 87.823 | 47.406 |
| 6. Crediti verso clientela | 4.884 | 398.000 | | 563 | | 403.447 | 369.373 |
| 7. Derivati di copertura | 0 | | | | | 0 | 0 |
| 8. Altre attività | 0 | | | | 1.049 | 1.049 | 702 |
| Totale | 60.271 | 473.654 | | 563 | 4.995 | 539.483 | 432.046 |

1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

La tabella non presenta informazioni alla data di bilancio e pertanto se ne omette la compilazione.

1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

1.3.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 3.666 | 5.522 |

1.3.2 INTERESSI ATTIVI SU OPERAZIONI DI LEASING FINANZIARIO

Si rimanda alle informazioni già indicate alla tabella 1.1.

1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

| Voci / Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre Operazioni | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | (15.390) | X | | (15.390) | (1.496) |
| 2. Debiti verso banche | (111.364) | X | (20) | (111.384) | (74.161) |
| 3. Debiti verso clientela | (61.016) | X | | (61.016) | (20.019) |
| 4. Titoli in circolazione | X | (75.620) | | (75.620) | (51.993) |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | | | | 0 | 0 |
| 6. Passività finanziarie valutate al Fair Value | | (19.246) | | (19.246) | (8.225) |
| 7. Altre passività e fondi | X | X | (2) | (2) | (13) |
| 8. Derivati di copertura | X | X | (9.171) | (9.171) | (10.574) |
| Totale | (187.770) | (94.866) | (9.193) | (291.829) | (166.481) |

1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

| Voci/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|-----------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | 20.918 | 6.606 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (30.089) | (17.180) |
| C. Saldo (A-B) | (9.171) | (10.574) |

1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

1.6.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Interessi passivi su passività in valuta | (2.142) | (2.623) |

1.6.2 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ PER OPERAZIONI DI LEASING FINANZIARIO

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Operazioni di leasing finanziario. Canoni potenziali di locazione rilevati come oneri nell'esercizio | (20) | 0 |

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE

| Tipologia servizi/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|----------------|
| a) garanzie rilasciate | 1.207 | 1.784 |
| b) derivati su crediti | 0 | |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 74.271 | 73.269 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 5.432 | 6.772 |
| 2. negoziazione di valute | 422 | 351 |
| 3. gestioni di portafogli | 39.957 | 47.186 |
| 3.1. individuali | 1.497 | 2.524 |
| 3.2. collettive | 38.460 | 44.662 |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 6.485 | 6.298 |
| 5. banca depositaria | 3.718 | 4.168 |
| 6. collocamento di titoli | 4.906 | 3.927 |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini | 1.345 | 1.677 |
| 8. attività di consulenza | 2.377 | 2.190 |
| 8.1 in materia di investimenti | 193 | 203 |
| 8.1 in materia di struttura finanziaria | 2.184 | 1.987 |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 9.629 | 700 |
| 9.1. gestioni di portafogli | | 0 |
| 9.1.1. individuali | | |
| 9.1.2. collettive | | |
| 9.2. prodotti assicurativi | 9.150 | 700 |
| 9.3. altri prodotti | 479 | |
| d) servizi di incasso e pagamento | 56.765 | 60.715 |
| e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 132 | 234 |
| f) servizi per operazioni di factoring | 3.224 | 2.231 |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie | | |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio | | |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti | 3.128 | 241 |
| j) altri servizi | 259.320 | 228.168 |
| Totale | 398.047 | 366.642 |

2.2 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

| Servizi/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|------------------|------------------|
| a) garanzie ricevute | (1.831) | (1.671) |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | (32.170) | (35.940) |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (935) | (952) |
| 2. negoziazione di valute | (34) | (7) |
| 3. gestioni di portafogli: | (22.973) | 0 |
| 3.1 proprie | (22.973) | |
| 3.2 delegate da terzi | | |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (3.367) | (3.305) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | (4.861) | (31.676) |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | |
| d) servizi di incasso e pagamento | (11.527) | (12.069) |
| e) altri servizi | (201.025) | (178.848) |
| Totale | (246.553) | (228.528) |

SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE**

| | Voci/Proventi | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|----|---|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| | | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6 | | 1 | |
| B. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.705 | | 1.148 | 593 |
| C. | Attività finanziarie valutate al Fair Value | | | | |
| D. | Partecipazioni | | X | 0 | X |
| | Totale | 1.711 | 0 | 1.149 | 593 |

SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE

| Operazioni / Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | 41 | 5.399 | (4.834) | (2.186) | (1.580) |
| 1.1 Titoli di debito | 30 | 5.389 | (4.435) | (2.042) | (1.058) |
| 1.2 Titoli di capitale | 11 | 10 | (80) | (11) | (70) |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | (319) | (133) | (452) |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre | | | | | |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | 0 | 67 | 0 | 0 | 67 |
| 2.1 Titoli di debito | | 67 | | | 67 |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre | | | | | |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | (6.861) |
| 4. Strumenti derivati | 210.572 | 323.953 | (174.917) | (348.019) | 11.589 |
| 4.1 Derivati finanziari: | 210.572 | 323.953 | (174.917) | (348.019) | 11.589 |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 196.750 | 303.774 | (153.868) | (327.550) | 19.106 |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | 3.461 | 3.533 | (4.425) | (3.811) | (1.242) |
| - Su valute e oro | 8.548 | X | X | X | 8.548 |
| - Altri | 1.813 | 16.646 | (16.624) | (16.658) | (14.823) |
| 4.2 Derivati su crediti | | | | | |
| Totale 2011 | 210.613 | 329.419 | (179.751) | (350.205) | 3.215 |

SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA – VOCE 90

5.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA: COMPOSIZIONE

| Componenti reddituali/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-----------------|-----------------|
| A. Proventi relativi a: | | |
| A.1 Derivati di copertura del <i>Fair Value</i> | 5.190 | 8.782 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (<i>Fair Value</i>) | 8.463 | 4.965 |
| A.3 Passività finanziarie coperte (<i>Fair Value</i>) | 3.583 | 4.112 |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | 70 | 128 |
| A.5 Attività e passività in valuta | 0 | |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 17.306 | 17.987 |
| B. Oneri relativi a: | | |
| B.1 Derivati di copertura del <i>Fair Value</i> | (9.639) | (10.902) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (<i>Fair Value</i>) | | (2.125) |
| B.3 Passività finanziarie coperte (<i>Fair Value</i>) | (6.662) | (4.271) |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | (5.339) | (3.104) |
| B.5 Attività e passività in valuta | | |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (21.640) | (20.402) |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | (4.334) | (2.415) |

SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100**6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO: COMPOSIZIONE**

| Voci/Componenti reddituali | Totale 2011 | | | Totale 2010 | | |
|---|---------------|----------------|-----------------|--------------|----------------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | 2 | (4) | (2) | 22 | (1) | 21 |
| 2. Crediti verso clientela | 133 | | 133 | 78 | (189) | (111) |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 10.759 | (1.050) | 9.709 | 6.075 | (1.020) | 5.055 |
| 3.1 Titoli di debito | 4.751 | (876) | 3.875 | 263 | (93) | 170 |
| 3.2 Titoli di capitale | 6.008 | (174) | 5.834 | 4.227 | (1) | 4.226 |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | | | | 1.585 | (926) | 659 |
| 3.4 Finanziamenti | | | | | | 0 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 11 | | 11 | | | 0 |
| Totale attività | 10.905 | (1.054) | 9.851 | 6.175 | (1.210) | 4.965 |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | 0 |
| 2. Debiti verso clientela | | | | 503 | | 503 |
| 3. Titoli in circolazione | 303 | | 303 | 611 | | 611 |
| Totale passività | 303 | 0 | 303 | 1.114 | 0 | 1.114 |

SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE

| Operazioni / Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|--------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie | 0 | 0 | (839) | (543) | (1382) |
| 1.1 Titoli di debito | 0 | 0 | (839) | (543) | (1382) |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | 0 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | 0 |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | 0 |
| 2. Passività finanziarie | 35.254 | 459 | | | 35.713 |
| 2.1 Titoli di debito | 35.254 | 459 | | | 35.713 |
| 2.2 Debiti verso banche | | | | | 0 |
| 2.3 Debiti verso clientela | | | | | 0 |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | X | X | X | X | |
| 4. Derivati creditizi e finanziari | 19.364 | | (118) | | 19.246 |
| Totale | 54.618 | 459 | (957) | (543) | 53.577 |

SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI CREDITI: COMPOSIZIONE

| Operazioni/ componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 2011 | Totale 2010 |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------|----------------|--------------|-----------------|------------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| | | | | | | | | | |
| A. Crediti verso banche | | | | | 26 | | | 26 | (1.175) |
| - finanziamenti | | | | | 26 | | | 26 | (1.175) |
| - titoli di debito | | | | | | | | | 0 |
| B. Crediti verso clientela | (42.447) | (107.425) | (4.493) | 31.569 | 44.888 | 335 | 8.489 | (69.084) | (121.855) |
| - finanziamenti | (42.447) | (107.425) | (4.493) | 31.569 | 44.888 | 335 | 8.489 | (69.084) | (121.855) |
| - titoli di debito | | | | | | | | | 0 |
| C. Totale | (42.447) | (107.425) | (4.493) | | 44.914 | 335 | 8.489 | (69.058) | (123.030) |

Legenda

A= da interessi

B= altre riprese

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto rappresentato nella relazione sulla gestione.

8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

| Operazioni/ Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | Riprese di valore (2) | | Totale 2011 | Totale 2010 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|----------|----------------|----------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | | | | | | 0 |
| B. Titoli di capitale | | (3.088) | X | X | (3.088) | (1.374) |
| C. Quote OICR | | (340) | X | | (340) | (1.625) |
| D. Finanziamenti a banche | | | | | | 0 |
| E. Finanziamenti a clientela | | | | | | 0 |
| F. Totale | 0 | (3.428) | 0 | X | (3.428) | (2.999) |

Legenda

A= da interessi

B= altre riprese

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto rappresentato nella relazione sulla gestione.

8.3 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

8.4 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE: COMPOSIZIONE

| Operazioni/ Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 2011 | Totale 2010 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|----------------|-----------------------|----------|----------------|----------|--------------|-------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Garanzie rilasciate | | 0 | (520) | | | | | (520) | (46) |
| B. Derivati su crediti | | | | | | | | | 0 |
| C. Impegni ad erogare fondi | | | | | | | | | 0 |
| D. Altre operazioni | | (25) | | | | | | (25) | 0 |
| E. Totale | 0 | (25) | (520) | 0 | 0 | 0 | 0 | (545) | (46) |

Legenda

A= interessi

B= altre riprese

SEZIONE 9 - PREMI NETTI - VOCE 150

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 10 - SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA - VOCE 160

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 11 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE

| Tipologia di spesa/Settori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|------------------|------------------|
| 1) Personale dipendente | (145.451) | (126.448) |
| a) salari e stipendi | (97.506) | (88.476) |
| b) oneri sociali | (22.535) | (21.707) |
| c) indennità di fine rapporto | (3.542) | (2.809) |
| d) spese previdenziali | (2.998) | (226) |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (1.923) | (1.613) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | 0 | (49) |
| - a contribuzione definita | | (49) |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | (4.135) | (4.413) |
| - a contribuzione definita | (4.135) | (4.413) |
| - a benefici definiti | | |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (12.812) | (7.155) |
| 2) Altro personale in attività | (1.272) | (1.450) |
| 3) Amministratori e sindaci | (4.141) | (3.665) |
| 4) Personale collocato a riposo | 35 | 4 |
| Totale | (150.829) | (131.563) |

11.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA: GRUPPO BANCARIO

| | |
|----------------------------------|-------|
| Personale dipendente: | 1.452 |
| a) dirigenti | 54 |
| b) quadri direttivi | 566 |
| c) restante personale dipendente | 831 |
| Altro personale | 22 |

11.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A PRESTAZIONE DEFINITA: TOTALE COSTI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

11.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

11.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|------------------|------------------|
| - fitti per immobili | (3.172) | (2.816) |
| - spese manutenzioni mobili e immobili | (2.842) | (2.783) |
| - altre spese per immobili | (1.557) | (414) |
| - spese postali e telefoniche | (9.391) | (10.298) |
| - energia elettrica, riscaldamento e acqua | (2.217) | (1.551) |
| - locazione macchine e software | (17) | (7.171) |
| - elaborazioni elettroniche | (7.850) | (6.601) |
| - assistenza sistemistica e noleggio software | (25.632) | (16.566) |
| - pubblicità e rappresentanza | (2.999) | (2.810) |
| - prestazioni legali e notarili | (1.096) | (4.813) |
| - servizi e consulenze varie | (22.849) | (19.492) |
| - abbonamenti | (515) | (2.799) |
| - trasporti | (5.342) | (1.958) |
| - informazioni e visure | | (159) |
| - assicurazioni | (1.502) | (959) |
| - vigilanza e sicurezza | (599) | (704) |
| - spese per pulizie | (1.067) | (1.025) |
| - beneficenza ed elargizioni varie | (120) | (1.454) |
| - stampati e cancelleria | (4.976) | (3.365) |
| - contributi associativi e sindacali | (6.097) | (3.684) |
| - spese generali | (4.521) | (3.042) |
| - altre spese | (6.244) | (2.057) |
| - imposte indirette ed altre | (11.749) | (10.275) |
| Totale | (122.354) | (106.796) |

SEZIONE 12 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190**12.1 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE**

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|--------------------|--------------------|
| - Accantonamenti al fondo oneri per risarcimento danni e revocatorie fallimentari | (230) | (206) |
| - Accantonamenti al fondo rischi ed oneri per controversie legali | (2.008) | (3.920) |
| - Accantonamenti al fondo rischi ed oneri diversi | (1.765) | (7.577) |
| - Utilizzi del fondo oneri per risanamento danni e revocatorie fallimentari | 0 | 5 |
| - Utilizzi del fondo per controversie legali | 133 | 334 |
| - Utilizzi del fondo per oneri diversi | 805 | 3.771 |
| Totale | (3.065) | (7.593) |

SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 200**13.1. RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE**

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|-----------------------------|--|----------------------------------|--|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (8.087) | (16) | 0 | (8.103) |
| - Ad uso funzionale | (8.087) | (16) | 0 | (8.103) |
| - Per investimento | 0 | | | |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Ad uso funzionale | | | | |
| - Per investimento | | | | |
| Totale | (8.087) | (16) | 0 | (8.103) |

Per maggiori informazioni si rinvia a quanto indicato nelle Politiche Contabili del presente bilancio consolidato.

SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 210**14.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE DI ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE**

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|-----------------------------|--|--------------------------------------|--|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (5.450) | (34) | 0 | (5.484) |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | |
| - Altre | (5.450) | (34) | | (5.484) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale | (5.450) | (34) | 0 | (5.484) |

SEZIONE 15 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

15.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-----------------|-----------------|
| - Insussistenze dell'attivo non riconducibili a voce propria | (127) | |
| - Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria | | (1.018) |
| - Oneri per furti e rapine | | |
| - Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi | (193) | (262) |
| - Definizione controversie e reclami | | |
| - Altri oneri diversi | (34.634) | (31.790) |
| - Aggiustamenti da consolidamento | (4.429) | (4.231) |
| Totale | (39.383) | (37.301) |

15.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|---------------|---------------|
| - Insussistenze del passivo non riconducibili a voce propria | | |
| - Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria | 162 | 2.504 |
| - Fitti attivi su immobili | 350 | 2.035 |
| - Recupero imposta di bollo e sostitutiva | 7.810 | 6.795 |
| - Recupero per servizi resi a società del gruppo | 1.076 | 311 |
| - Recupero spese legali e notarili | | 1.865 |
| - Recupero spese diverse | 495 | 0 |
| - Altri proventi | 50.242 | 42.345 |
| - Aggiustamenti da consolidamento | - | 0 |
| Totale | 60.135 | 55.855 |

SEZIONE 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI: COMPOSIZIONE

| Componenti reddituali/ Settori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|----------------|----------------|
| 1) Imprese a controllo congiunto | | |
| A. Proventi | 0 | 0 |
| 1. Rivalutazioni | 0 | |
| 2. Utili da cessione | | |
| 3. Riprese di valore | | |
| 4. Altri proventi | | |
| B. Oneri | 0 | 0 |
| 1. Svalutazioni | | |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | | |
| 3. Perdite da cessione | | |
| 4. Altri oneri | | |
| Risultato netto | 0 | 0 |
| 2) Imprese sottoposte a influenza notevole | | |
| A. Proventi | 49 | 936 |
| 1. Rivalutazioni | | |
| 2. Utili da cessione | 49 | 0 |
| 3. Riprese di valore | | 109 |
| 4. Altri proventi | | 827 |
| B. Oneri | (2.268) | (2.275) |
| 1. Svalutazioni | (2.268) | (2.275) |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | | |
| 3. Perdite da cessione | | |
| 4. Altri oneri | | |
| Risultato netto | (2.219) | (1.339) |
| Totale | (2.219) | (1.339) |

SEZIONE 17 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 250

17.1 RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE (O AL VALORE RIVALUTATO) DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI: COMPOSIZIONE

| Attività / Componenti reddituali | Rivalutazioni (a) | Svalutazioni (b) | Differenze di cambio | | Risultato netto (a-b+c-d) |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|------------------------------|
| | | | Positive (c) | Negative (d) | |
| A. Attività materiali | | (9.498) | 0 | 0 | (9.498) |
| A.1 Di proprietà: | | (9.498) | 0 | 0 | (9.498) |
| - Ad uso funzionale | | | | | |
| - Detenute a scopo di investimento | | (9.498) | 0 | 0 | (9.498) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario: | | | | | |
| - Ad uso funzionale | | | | | |
| - Detenute a scopo di investimento | | | | | |
| B. Attività immateriali | | | | | |
| B.1 Di proprietà: | | | | | |
| B.1.1 Generate internamente dall'azienda | | | | | |
| B.1.2 Altre | | | | | |
| B.2 Acquisite in leasing finanziario | | | | | |
| Totale | | (9.498) | 0 | 0 | (9.498) |

SEZIONE 18 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 260

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 19 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 270

La sezione presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

SEZIONE 20 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290**20.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE**

| Componenti reddituali/Settori | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|-----------------|-----------------|
| 1. Imposte correnti (-) | (59.703) | (63.558) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 9 | (2.165) |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | 3.558 | 4.376 |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) | 16.316 | 32.438 |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | (9.850) | (103) |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | (49.670) | (29.012) |

20.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

| | Imponibile | Imposta | Aliquota % |
|--|------------|-----------------|------------|
| A) Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 280 del conto economico): | 95.612 | (26.394) | 27,50 |
| - Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi | (260) | 71 | |
| - Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi | 68.753 | (18.907) | |
| - Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti | (16.327) | 4.490 | |
| - Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti | (9.556) | 2.626 | |
| - Differenze tassabili permanenti | 27.095 | (7.134) | |
| - Differenze deducibili permanenti | (9.628) | 2.650 | |
| B) IRES - onere fiscale effettivo: | 155.688 | (42.598) | 27,50 |
| C) IRAP - onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale al valore della Produzione Lorda: | 330.835 | (18.375) | 5,57 |
| - Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi | (110) | 6 | |
| - Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi | 299 | (18) | |
| - Annullamento differenze temporanee tassabili degli esercizi precedenti | 1.927 | (107) | |
| - Annullamento differenze temporanee deducibili degli esercizi precedenti | (325) | 18 | |
| - Differenze tassabili permanenti | 30.701 | (1.703) | |
| - Differenze deducibili permanenti | (43.497) | 2.416 | |
| D) IRAP - onere fiscale effettivo: | 319.830 | (17.763) | 5,57 |
| Totale imposte correnti | | (60.361) | |

Il risultato fiscale IRES e IRAP riportato nella tabella (60.361 mila) differisce per € 658 mila dall'importo delle imposte correnti (59.703 mila) per la contabilizzazione tra le stesse del provento derivante dall'adesione al consolidato fiscale e dell'imposta sostitutiva accantonata a fronte della plusvalenza realizzata a seguito del conferimento degli immobili al fondo immobiliare.

SEZIONE 21 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310

21.1 UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ/PASSIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE: COMPOSIZIONE

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

21.2 DETTAGLIO DELLE IMPOSTE SUL REDDITO RELATIVE A GRUPPI DI ATTIVITÀ/PASSIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 22 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330

22.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 330 "UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI"

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Utile d'esercizio di pertinenza di terzi | 1.882 | 1.935 |

22.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 330 "PERDITE DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI"

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi | (165) | (637) |

SEZIONE 23 - ALTRE INFORMAZIONI

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni

SEZIONE 24 -UTILE PER AZIONE

La capogruppo Iccrea Holding S.p.A. non ha azioni ordinarie negoziate in un mercato pubblico e non deposita il proprio Bilancio presso la CONSOB al fine di emettere azioni ordinarie in un mercato pubblico e, pertanto, si ritiene non applicabile lo IAS 33.

24.1 NUMERO MEDIO DELLE AZIONI ORDINARIE A CAPITALE DILUITO

La tabella non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione

24.2 ALTRE INFORMAZIONI

Non si ritiene necessario fornire ulteriori informazioni.

PARTE D

*Redditività
complessiva*



PARTE D – REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

| Voci | | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|-------------|--|-----------------|---------------------|-----------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | X | X | 59.970 |
| | Altre componenti reddituali | | | |
| 20. | Attività finanziarie disponibili per la vendita: | (58.565) | 19.753 | (38.812) |
| | a) variazioni di fair value | (56.102) | 18.804 | (37.298) |
| | b) rigiro a conto economico | 731 | (281) | 450 |
| | - rettifiche da deterioramento | 0 | 0 | 0 |
| | - utili/perdite da realizzo | 731 | (281) | 450 |
| | c) altre variazioni | (3.194) | 1.230 | (1.964) |
| 30. | Attività materiali | 394 | (130) | 264 |
| 40. | Attività immateriali | 0 | 0 | 0 |
| 50. | Copertura di investimenti esteri: | 0 | 0 | 0 |
| 60. | Copertura dei flussi finanziari: | 3.565 | (1.169) | 2.396 |
| | a) variazioni di fair value | 3.498 | (1.122) | 2.376 |
| | b) rigiro a conto economico | 67 | (47) | 20 |
| | c) altre variazioni | 0 | 0 | 0 |
| 70. | Differenze di cambio: | 0 | 0 | 0 |
| 80. | Attività non correnti in via di dismissione: | 0 | 0 | 0 |
| 90. | Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | 0 | 0 | 0 |
| 100. | Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | 0 | 0 | 12.392 |
| | a) variazioni di fair value | 0 | 0 | 0 |
| | b) rigiro a conto economico | 0 | 0 | 0 |
| | - rettifiche da deterioramento | 0 | 0 | 0 |
| | - utili/perdite da realizzo | 0 | 0 | 0 |
| | c) altre variazioni | 0 | 0 | 0 |
| 110. | Totale altre componenti reddituali | (54.606) | 18.455 | (23.760) |
| 120. | Redditività complessiva (10+110) | (54.606) | 18.455 | 36.210 |
| 130. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | 300 | (99) | 1.918 |
| 140. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo | (54.906) | 18.554 | 34.292 |

*Informazioni
sui rischi e sulle
relative politiche
di copertura*



SEZIONE 1 – I RISCHI DEL GRUPPO

Il Gruppo ICCREA svolge la propria attività ispirandosi a criteri di prudenza e di contenimento dell'esposizione ai rischi, in relazione all'esigenza di stabilità connessa all'esercizio dell'attività bancaria ed alle prevalenti caratteristiche di supporto e servizio alle Banche di Credito Cooperativo ed alla loro clientela.

Coerentemente con tali principi, il Gruppo persegue obiettivi di crescita in linea con lo sviluppo e con le esigenze del Sistema del Credito Cooperativo, garantendo, mediante un'equilibrata gestione dei portafogli di attività e passività, un'affidabile e sostenibile generazione di valore nel tempo.

Nell'ambito del Gruppo, con riferimento alle diverse tipologie di rischi, è in atto una costante evoluzione delle metodologie e degli strumenti a supporto dei processi di assunzione e gestione dei rischi stessi coerentemente ai mutamenti del contesto regolamentare, gestionale interno e di mercato. L'attività di monitoraggio continuativo dei rischi, svolta dalla *Funzione Risk Management e ALM di Gruppo*, è finalizzata alla individuazione degli interventi volti garantire l'adeguatezza nel tempo dei presidi gestionali definiti per ciascuna tipologia di rischio a cui il Gruppo complessivamente e le singole Società sono esposte. A tal proposito, le evidenze rivenienti dall'attività di monitoraggio sono sistematicamente sottoposte al processo decisionale per l'identificazione dei conseguenti interventi di mitigazione e gestione dei rischi.

1.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

– ASPETTI GENERALI

Le linee di sviluppo dell'attività del Gruppo vengono definite a livello strategico nel Piano Strategico e declinate nei *budget* annuali delle società partecipate, in condivisione con la Capogruppo.

Nel corso del 2011 si è ulteriormente consolidato il ruolo di Iccrea Bancalmpresa quale "banca corporate" del gruppo, responsabile dello sviluppo dell'attività creditizia a favore della clientela imprese delle Banche di Credito Cooperativo.

Alla tradizionale offerta di leasing, in tutti i segmenti tipici di prodotto, Iccrea Bancalmpresa affianca i crediti ordinari, nelle diverse forme tecniche (mutui ipotecari, chirografari, aperture di credito in c/c, etc.), l'operatività di finanza straordinaria, l'offerta alla clientela Corporate di prodotti derivati a copertura del rischio di tasso connesso ai contratti di leasing stipulati. L'offerta del comparto è ulteriormente integrata dalle attività di factoring e di noleg-

gio, svolte rispettivamente da BCC Factoring e da BCC Lease.

A partire dal 2011 Iccrea Bancalmpresa ha esteso la sua attività di sviluppo anche ai comparti acquisiti dalla consorella Iccrea Banca in attuazione del progetto di realizzazione di un unico soggetto specializzato per il Gruppo Bancario nel mercato delle Piccole e Medie imprese. I comparti in questione sono:

- quello delle imprese a forte vocazione internazionale;
- quello delle imprese del settore agrario;
- quello della finanza agevolata.

Sotto il profilo del rischio, un importante presidio è rappresentato dalla vocazione del Gruppo a sviluppare impieghi sulla clientela delle Banche di Credito Cooperativo. Viene in tal modo valorizzata la prossimità della BCC al cliente e si assicura quindi una "adeguata" selezione della clientela. Tra le politiche di rischio adottate assume rilievo la scelta di mantenere i livelli di affidamento per singola controparte entro limiti contenuti; di qui scaturiscono positivi effetti sul frazionamento dei rischi e conseguentemente sulla qualità complessiva del portafoglio.

Per quanto riguarda Iccrea Banca, l'attività creditizia nel 2011 si è concentrata:

- sulle esigenze di funding delle BCC attraverso la concessione di affidamenti, plafond e massimali operativi.
- sul consolidamento dei rapporti nel comparto "large corporate" in sintonia con lo sviluppo delle relazioni tra queste realtà, le BCC e i servizi di pagamento e monetica offerti dall'Istituto.

Politiche di gestione del rischio di credito

– ASPETTI ORGANIZZATIVI

I processi organizzativi di gestione del rischio di credito delle società del gruppo si articolano nelle seguenti macro-fasi:

- Valutazione della controparte e dell'operazione;
- Concessione del credito;
- Controllo e gestione crediti, bonis, anomali e deteriorati;
- Monitoraggio andamentale dei rischi creditizi complessivi.

Le macro-fasi di valutazione e concessione si articolano nelle seguenti fasi:

- L'analisi preliminare: ha l'obiettivo di effettuare i controlli preliminari per indirizzare il processo istruttorio in modo più efficiente ed efficace.
- La Valutazione del Bene: nell'operatività leasing, ha l'obiettivo di quantificare il valore economico del bene dal punto di vista della congruità del prezzo e del-

la sua rivendibilità (valore di recupero nel tempo) mentre nell'operatività credito ordinario ha l'obiettivo di quantificare il valore economico dei cespiti eventualmente concessi in garanzia.

- L'analisi del Merito Creditizio: ha l'obiettivo di valutare lo standing creditizio della controparte.
- L'analisi Supplementare: in presenza di particolari condizioni di rischio o di importo, ha l'obiettivo di approfondire determinati aspetti della valutazione del merito di credito.
- L'analisi delle Caratteristiche dell'Operazione: ha l'obiettivo di determinare le condizioni del contratto più opportune per il buon fine dell'operazione (durata, importo, piano di ammortamento, ecc.).
- L'analisi e determinazione delle Garanzie: ha l'obiettivo di determinare la tipologia di garanzia più opportuna per la mitigazione della rischiosità dell'operazione.
- L'elaborazione della Proposta: in base all'analisi di tutti gli elementi di valutazione (richiedente, caratteristiche dell'operazione, garanzie) ha l'obiettivo di proporre all'organo deliberante l'orientamento sull'operazione (positivo, negativo, condizionato).
- La Delibera: ha l'obiettivo di sancire ufficialmente le condizioni dell'operazione.
- La Variazione di Delibera: ha l'obiettivo di variare le condizioni espresse nella prima delibera in ragione di eventi sopraggiunti successivamente.

La Variazione di Delibera: ha l'obiettivo di variare le condizioni espresse nella prima delibera in ragione di eventi sopraggiunti successivamente.

Il controllo e la gestione dei crediti si articolano nelle seguenti fasi:

- controllo continuativo della regolarità dei pagamenti di ogni singolo cliente;
- selezione e gestione delle posizioni che presentano un andamento irregolare;
- classificazione delle posizioni tra bonis, anomale, incagli, sofferenze.

Le posizioni valutate come anomale vengono classificate, con riferimento al livello di rischio esposto, nelle categorie di rischio previste gestionalmente a livello aziendale e nel rispetto delle regole previste dalla Normativa di Vigilanza vigente.

La gestione dei crediti anomali (sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti e sconfinanti) è finalizzata a prendere le necessarie iniziative per riportare i crediti in stato di regolarità, ovvero per procedere al recupero degli stessi in presenza di situazioni che impediscano la prosecuzione del contratto.

Tutta l'attività di gestione e recupero del credito, nonché di classificazione e valutazione del rischio, è assistita da una strumentazione informatica solidamente integrata

nei sistemi che assicura il controllo continuo di ogni fase dell'attività.

Nell'ambito di tale attività vengono elaborate le proposte di passaggio dei crediti nella categoria delle sofferenze. La classificazione delle posizioni ad incagli, assistita da appositi strumenti informatici, segue i criteri definiti dal Consiglio di Amministrazione. Viene inoltre effettuata una valutazione periodica dei crediti e delle rettifiche di valore per le esigenze di rappresentazione in bilancio e di recupero.

La fase di monitoraggio andamentale si sostanzia in una periodica attività di analisi della qualità complessiva del portafoglio crediti in relazione alle diverse classi di rischio in cui lo stesso è segmentabile (status controparti, classi di rating interno) ed in funzione dei diversi driver gestionali (aree geografiche, forme tecniche, canali di acquisizione, ecc.) utilizzati per rappresentare l'evoluzione dei rischi creditizi assunti.

– SISTEMI DI GESTIONE, MISURAZIONE E CONTROLLO

Nell'operatività creditizia verso clientela ordinaria, costituita prevalentemente da piccole e medie imprese (c.d. clientela corporate), i principi fondamentali di gestione dei rischi sono rappresentati dalla attenta analisi del merito di credito delle controparti, il contenimento delle singole esposizioni con il conseguente frazionamento del portafoglio di impieghi, l'acquisizione di garanzie ed il sistematico controllo dell'evoluzione del rapporto creditizio.

L'assunzione del rischio di credito verso la clientela corporate è assistita da un modello di valutazione del merito di credito basato sull'utilizzo di un sistema esperto. Il modello è stato continuamente sviluppato e migliorato negli anni, ampliandone la base di conoscenza, integrandone le basi dati esterne e migliorandone l'automazione. Il modello è integrato nel processo e nel *front-end* di vendita.

Il modello è sottoposto a periodica verifica interna di predittività, ricalibratura delle componenti valutative con conseguente aggiornamento della stima dei parametri di rischio e di ridefinizione delle classi di rating.

Il modello di rating ed il sistema di "*front end*" di vendita consentono una forte automazione del processo istruttorio (attribuzione rating e valutazione operazione) e di delibera delle operazioni (delibera elettronica), permettendo di mantenere contemporaneamente il controllo sul processo, sulla qualità dei dati e sull'utilizzo dei poteri delegati (tracciatura di ogni scelta/variazione effettuata).

La valutazione del rischio viene altresì effettuata su base mensile continuativa attraverso l'attribuzione del rating andamentale a tutte le controparti imprese presenti nel portafoglio crediti ad ogni data di elaborazione. L'attribuzione periodica del rating è assicurata dallo stesso sistema interno di rating utilizzato per la fase di assunzione del rischio di credito. A supporto delle analisi di sintesi sul posizionamento di rischio sul portafoglio globale degli

impieghi sono stati realizzati nelle principali società del Gruppo *datawarehouse* aziendali che raccolgono le informazioni rilevanti sulle controparti, nonché tutte le valutazioni di rating effettuate. Il periodico monitoraggio del portafoglio ha per oggetto le *risk components*, gli indici di qualità del credito (crediti anomali) ed il profilo rischio/rendimento delle operazioni.

Il processo di sorveglianza sistematica, finalizzato alla valutazione delle anomalie, al controllo andamentale per la corretta classificazione e per l'attivazione delle conseguenti azioni operative, si avvale di uno specifico applicativo. In particolare, la procedura di controllo segnala le anomalie andamentali, allocando le posizioni in differenti classi di anomalia.

Con riferimento all'operatività con controparti bancarie, finalizzata prevalentemente all'attività sui mercati monetari e valutari, all'intermediazione mobiliare ed alla negoziazione di strumenti derivati, il Gruppo pone particolare attenzione all'analisi del rischio di credito delle controparti. In tale ambito viene utilizzato un sistema interno di valutazione, che integra il rating rilasciato dalle agenzie specializzate. Viene altresì effettuato il controllo sistematico dell'esposizione creditizia e del rispetto dei massimali di rischio attribuiti.

Sono stabiliti criteri specifici per la determinazione delle posizioni di rischio. Il rischio è quantificato attraverso fattori di ponderazione della posizione applicati al valore nominale delle somme erogate, nei finanziamenti e nei depositi, al valore dei titoli, al valore nozionale dei contratti derivati di tesoreria e cambi, al valore corrente positivo degli altri contratti derivati. La rilevazione quantitativa delle posizioni è effettuata tramite apposita procedura informatica.

— TECNICHE DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Le principali tipologie di strumenti di mitigazione del rischio di credito attualmente utilizzati dal Gruppo bancario Iccrea si sostanziano nelle differenti fattispecie di garanzie personali e reali finanziarie e ipotecarie.

L'attività di leasing è concentrata sul versante del leasing finanziario e quindi la mitigazione del rischio di credito poggia sulla particolare struttura di questo strumento. Un fondamentale presidio di natura politico-commerciale è rappresentato dalla scelta di privilegiare lo sviluppo su controparti già clienti delle BCC e di contenere i livelli di affidamento per singola controparte entro limiti relativamente contenuti.

Uno strumento aggiuntivo di mitigazione del rischio è dato dalle fidejussioni bancarie. Le Banche di Credito Cooperativo, su specifiche operazioni, ovvero sulla base di apposite convenzioni, intervengono con il rilascio di fidejussione bancaria a supporto delle operazioni di credito presentate al Gruppo.

Coerentemente a quanto previsto dalla normativa prudenziale, il Gruppo si è dotato di procedure organizzative

e processi di gestione delle Tecniche di Attenuazione del Rischio di Credito (CRM). In particolare, è stato implementato in Iccrea Banca il processo di rivalutazione statistica degli immobili, provvedendo al contempo alla realizzazione degli opportuni presidi organizzativi di sorveglianza dei valori immobiliari.

Iccrea Banca ricorre anche al meccanismo di *"close out netting"* attivato con Banche di Credito Cooperativo, contenente la specifica previsione del diritto di chiudere immediatamente i rapporti pendenti tra le parti con la compensazione delle reciproche posizioni ed il pagamento del saldo netto in caso di insolvenza o fallimento della controparte. Tale meccanismo è utilizzato nei contratti volti a regolare l'operatività in strumenti finanziari non quotati (OTC).

Al fine di mitigare il rischio di credito connesso all'operatività in strumenti finanziari derivati con controparti bancarie (rischio di controparte) è proseguita l'attività volta al perfezionamento di Credit Support Annex (CSA) con le principali controparti finanziarie. Al 31 dicembre 2011 le esposizioni creditizie relative all'operatività in contratti derivati risultavano coperte da garanzie ricevute nell'ambito dei contratti di CSA per circa l'98 per cento. Il CSA è un contratto di garanzia finanziaria in base al quale due controparti, nell'ambito della negoziazione di strumenti derivati, si accordano per scambiarsi garanzie che, nella fattispecie scelta dall'Istituto sono rappresentate dal denaro, che il debitore si impegna a versare al creditore al fine di contenere i rischi riconducibili alla possibile insolvenza del debitore stesso. L'importo delle garanzie da scambiare corrisponde al valore netto di mercato delle posizioni in essere tra le parti ove queste ultime siano superiori all'importo minimo stabilito contrattualmente.

— ATTIVITÀ FINANZIARIE DETERIORATE

Il Gruppo è organizzato con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente a quanto dettato dalla normativa IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (*impairment*) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari.

Un'evidenza oggettiva di perdita di valore di un'attività finanziaria o di un gruppo di attività finanziarie è costituita da dati osservabili in merito ai seguenti eventi:

- Significative difficoltà finanziarie del debitore;
- Violazione di accordi contrattuali, quali inadempimento o mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- Il prestatore, per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria del beneficiario, accorda al debitore una concessione che il prestatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione;

- Alta probabilità di fallimento o di altra procedura concorsuale a cui è soggetto il debitore;
- Presenza di elementi indicanti un decremento quantificabile dei flussi di cassa futuri stimati per un gruppo di asset, successivamente all'iscrizione iniziale, sebbene tale diminuzione non sia ancora imputabile al singolo rapporto;
- Diminuzione della capacità di pagamento del debitore rispetto al gruppo di asset in suo possesso;
- Condizioni nazionali o locali che potrebbero generare il default di un gruppo di crediti.

La citata verifica è svolta tramite il supporto di apposite procedure informatiche di screening sulla base del corredo informativo proveniente da fonti interne ed esterne.

Nell'ambito del riscontro della presenza di elementi oggettivi di perdita, i crediti non performing vengono classificati nelle seguenti categorie previste da Banca d'Italia:

- Sofferenze: i crediti nei confronti di soggetti in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda;
- Incagli: i crediti che presentano una temporanea situazione di obiettiva difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- Ristrutturati: i crediti per i quali un "pool" di banche (o una singola banca) a causa del deterioramento delle condizioni economiche finanziarie del debitore acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita;
- Scaduti/ sconfinati Deteriorati.

Il ritorno in bonis di esposizioni deteriorate si realizza con l'avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità e in presenza di:

- azzeramento dell'intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore di presumibile realizzo. Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare complessivamente erogato le svalutazioni - analitiche e forfetarie - in linea capitale e per interessi, al netto dei relativi rimborsi. Relativamente alla formulazione delle previsioni di perdita si richiamano i principi esposti nella Parte A, con riferimento alla voce Crediti.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO)

| Portafogli/ qualità | Gruppo bancario | | | | | Altre imprese | | Totale 2011 |
|--|-----------------|----------------|------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------|-------------------|
| | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Altre attività | Deteriorate | Altre | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 350 | 1.137 | - | - | 606.209 | - | - | 607.696 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 2.098.913 | - | - | 2.098.913 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | 360.753 | - | - | 360.753 |
| 4. Crediti verso banche | 483 | - | - | - | 10.984.121 | - | 212 | 10.984.816 |
| 5. Crediti verso clientela | 464.408 | 616.097 | 23.249 | 7.682 | 9.636.444 | - | - | 10.747.880 |
| 6. Attività finanziarie valutate al Fair Value | - | - | - | - | 20.419 | - | - | 20.419 |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | 13.392 | - | - | 13.392 |
| Totale (2011) | 465.241 | 617.234 | 23.249 | 7.682 | 23.720.251 | - | 212 | 24.833.869 |
| Totale (2010) | 294.382 | 446.687 | 26.050 | 46.685 | 15.071.356 | - | 156 | 15.885.316 |

A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI)

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | In bonis | | | Totale 2011 (esposizione netta) |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| A. Gruppo bancario | | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.590 | 103 | 1.487 | X | X | 606.209 | 607.696 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | 2.098.913 | - | 2.098.913 | 2.098.913 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | 360.753 | - | 360.753 | 360.753 |
| 4. Crediti verso banche | 18.573 | 18.090 | 483 | 10.984.130 | 9 | 10.984.121 | 10.984.604 |
| 5. Crediti verso clientela | 1.581.208 | 469.772 | 1.111.436 | 9.720.348 | 83.904 | 9.636.444 | 10.747.880 |
| 6. Attività finanziarie valutate al Fair Value | - | - | - | X | X | 20.419 | 20.419 |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | X | X | 13.392 | 13.392 |
| Totale A | 1.601.371 | 487.965 | 1.113.406 | 23.164.144 | 83.913 | 23.720.251 | 24.833.657 |
| B. Altre imprese incluse nel consolidamento | | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | X | X | - | - |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | 212 | - | 212 | 212 |
| 5. Crediti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - |
| 6. Attività finanziarie valutate al Fair Value | - | - | - | X | X | - | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | X | X | - | - |
| Totale B | 0 | 0 | 0 | 212 | 0 | 212 | 212 |
| Totale (2011) | 1.601.371 | 487.965 | 1.113.406 | 23.164.356 | 83.913 | 23.720.463 | 24.833.869 |
| Totale (2010) | 1.203.804 | 390.000 | 813.804 | 14.713.634 | 83.871 | 15.071.512 | 15.885.316 |

Si riepilogano di seguito le informazioni richieste sui crediti in bonis dalla lettera di Banca d'Italia n°0142023/11 del 16/02/2011:

| Portafoglio contabile crediti verso clientela | Esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi | Altre Esposizioni | Totale |
|---|---|-------------------|------------------|
| 1. Attività non scadute | 80.190 | 8.809.939 | 8.890.129 |
| 2. Attività scadute da meno di 3 mesi | 36.946 | 660.775 | 697.721 |
| 3. Attività scadute da 3 a 6 mesi | 3.368 | 42.592 | 45.960 |
| 4. Attività scadute da 6 mesi a un anno | 1.142 | - | 1.142 |
| 5. Attività scadute oltre 1 anno | 1.242 | 250 | 1.492 |
| Totale | 122.888 | 9.513.556 | 9.636.444 |

A.1.3 GRUPPO BANCARIO -

ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE: VALORI LORDI E NETTI

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta 2011 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | 18.573 | 18.090 | X | 483 |
| b) Incagli | 0 | 0 | X | 0 |
| c) Esposizioni ristrutturata | 0 | 0 | X | 0 |
| d) Esposizioni scadute | 0 | 0 | X | 0 |
| f) Altre attività | 10.988.307 | X | 9 | 10.988.298 |
| Totale A | 11.006.880 | 18.090 | 9 | 10.988.781 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | | | X | 0 |
| b) Altre | 934.168 | X | | 934.168 |
| Totale B | 934.168 | 0 | 0 | 934.168 |
| TOTALE A+B | 11.941.048 | 18.090 | 9 | 11.922.949 |

A.1.4 GRUPPO BANCARIO – ESPOSIZIONI PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|--|--------------------|----------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 18.573 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Variazioni in aumento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | 0 | | | |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 0 | | | |
| B.3 altre variazioni in aumento | 0 | 0 | | |
| C. Variazioni in diminuzione | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | 0 | 0 | | |
| C.2 cancellazioni | 0 | | | |
| C.3 incassi | 0 | | | |
| C.4 realizzi per cessioni | 0 | | | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 0 | 0 | | |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | 0 | 0 | | |
| D. Esposizione lorda finale 2011 - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 18.573 0 | 0 | 0 | 0 |

A.1.5 GRUPPO BANCARIO – ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute |
|---|---------------|----------|---------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 18.116 | 0 | 0 | 0 |
| B. Variazioni in aumento | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 rettifiche di valore | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | |
| B.3 altre variazioni in aumento | | | | |
| C. Variazioni in diminuzione | 26 | 0 | 0 | 0 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | | | | |
| C.2 riprese di valore da incasso | 26 | | | |
| C.3 cancellazioni | 26 | | | |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | | | | |
| D. Rettifiche complessive finali 2011 - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 18.090 | 0 | 0 | 0 |

A.1.6 GRUPPO BANCARIO – ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA: VALORI LORDI E NETTI

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta 2011 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| A.1 Gruppo bancario | | | | |
| a) Sofferenze | 834.289 | 369.881 | X | 464.408 |
| b) Incagli | 714.365 | 98.268 | X | 616.097 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 24.686 | 1.437 | X | 23.249 |
| d) Esposizioni scadute | 7.868 | 186 | X | 7.682 |
| f) Altre attività | 12.232.576 | X | 83.904 | 12.148.672 |
| TOTALE A | 13.813.784 | 469.772 | 83.904 | 13.260.108 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| B.1 Gruppo bancario | | | | |
| a) Deteriorate | 3.239 | 103 | X | 3.136 |
| b) Altre | 1.596.635 | 0 | 1.270 | 1.595.365 |
| TOTALE B | 1.599.874 | 103 | 1.270 | 1.598.501 |
| TOTALE (A+B) | 15.413.658 | 469.875 | 85.174 | 14.858.609 |

A.1.7 GRUPPO BANCARIO – ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 565.685 | 541.463 | 28.497 | 49.120 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 92.912 | 73.378 | 1.550 | 6.224 |
| B. Variazioni in aumento | 403.737 | 589.107 | 1.258 | 23.431 |
| B.1 ingressi da crediti in bonis | 115.558 | 472.392 | 0 | 9.793 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 191.441 | 27.573 | 361 | 152 |
| B.3 altre variazioni in aumento | 96.738 | 89.142 | 897 | 13.486 |
| C. Variazioni in diminuzione | 135.133 | 416.205 | 5.069 | 64.683 |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | 0 | 80.762 | 3.837 | 13.858 |
| C.2 cancellazioni | 38022 | 672 | 0 | 10 |
| C.3 incassi | 79.535 | 96.419 | 0 | 11.782 |
| C.4 realizzi per cessioni | 63 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 6.014 | 189.378 | 1.024 | 23.114 |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | 11.499 | 48.974 | 208 | 15.919 |
| D. Esposizione lorda finale 2011 | 834.289 | 714.365 | 24.686 | 7.868 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 105.684 | 89.091 | 605 | 111 |

A.1.8 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturata | Esposizioni scadute |
|---|----------------|---------------|---------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | 271.768 | 95.000 | 2.447 | 2.433 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 41.256 | 16.260 | 206 | 553 |
| B. Variazioni in aumento | 178.494 | 77.503 | 255 | 524 |
| B.1 rettifiche di valore | 82.719 | 66.464 | 255 | 489 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 39.779 | 4.016 | 0 | 0 |
| B.3 altre variazioni in aumento | 55.996 | 7.023 | 0 | 35 |
| C. Variazioni in diminuzione | 80.381 | 74.235 | 1.265 | 2.771 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 32.139 | 21.463 | 1.031 | 59 |
| C.2 riprese di valore da incasso | 18.468 | 11.467 | 0 | 2 |
| C.3 cancellazioni | 26.399 | 665 | 0 | 10 |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 1.645 | 39.580 | 234 | 2.337 |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | 1.730 | 1.060 | 0 | 363 |
| D. Rettifiche complessive finali 2011 | 369.881 | 98.268 | 1.437 | 186 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 45.055 | 14.640 | 6 | 2 |

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

A.2.1 GRUPPO BANCARIO - DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E "FUORI BILANCIO" PER CLASSI DI RATING ESTERNI

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale 2011 |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------|----------------|------------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Classe 5 | Classe 6 | | |
| A. Esposizioni per cassa | 42.598 | 1.194.008 | 406.655 | 297 | 0 | 0 | 22.667.689 | 24.311.247 |
| B. Derivati | 53.945 | 112.695 | 32 | 13 | 0 | 0 | 181.974 | 348.659 |
| B.1 Derivati finanziari | 53.945 | 112.695 | 32 | 13 | 0 | 0 | 163.974 | 330.659 |
| B.2 Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | 18.000 | 18.000 |
| C. Garanzie rilasciate | 795 | 694 | 160 | - | - | - | 338.624 | 340.273 |
| D. Impegni a erogare fondi | 2.406 | 373.558 | 448 | 87 | 41 | 16 | 1.485.181 | 1.861.737 |
| Totale 2011 | 99.744 | 1.680.955 | 407.295 | 397 | 41 | 16 | 24.673.468 | 26.861.916 |

A.2.2 GRUPPO BANCARIO – DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI PER CASSA E "FUORI BILANCIO" PER CLASSI DI RATING INTERNI

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI CREDITIZIE VERSO BANCHE GARANTITE

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | Totale 2011 (1)+(2) | |
|--|--------------------------|--------------------|-----------|----------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|--------|------------------------------|---------------------|--------|----------------|---------------------------|----------------|
| | | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati Su crediti | | | | Crediti di firma | | | | | |
| | | | | | CLN | Altri derivati | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | | |
| | | | | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | | | | | | Altri soggetti |
| 1. <i>Esposizioni creditizie per cassa garantite:</i> | 7.942.926 | 9.468 | 9.010.571 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.768 | 9.027.807 |
| 1.1 totalmente garantite | 7.823.207 | 4.468 | 8.899.497 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.768 | 8.911.733 |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 parzialmente garantite | 119.719 | 5.000 | 111.074 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 116.074 |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. <i>Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:</i> | 156.796 | - | 60.046 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.852 | 7.345 | 70.243 |
| 2.1 totalmente garantite | 11.162 | - | 12.156 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.852 | 4.000 | 19.008 |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 parzialmente garantite | 145.634 | - | 47.890 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.345 | 51.235 |
| - di cui deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

A.3.2 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI CREDITIZIE VERSO CLIENTELA GARANTITE

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | | Totale 2011 (1)+(2) |
|--|--------------------------|--------------------|---------------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|----------|---------------------------|---------------------|-----------|------------------|------------------|---------------------------|
| | | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti | | | | Crediti di firma | | | | | |
| | | | | | CLN | Altri derivati | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | | |
| | | | | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | | | | | Altri soggetti | |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | 5.888.578 | 1.455.598 | 95.465 | 254.521 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 1.462.548 | 6.064.012 | 9.332.157 |
| 2.1 totalmente garantite | 5.134.931 | 1.453.970 | 83.219 | 249.067 | | | | | | | 13 | 1.296.568 | 5.985.655 | 9.068.492 |
| - di cui deteriorate | 572.957 | 142.579 | 3.148 | 41.792 | | | | | | | | 184.545 | 947.675 | 1.319.739 |
| 2.2 parzialmente garantite | 753.647 | 1.628 | 12.246 | 5.454 | | | | | | | | 165.980 | 78.357 | 263.665 |
| - di cui deteriorate | 80.173 | 2 | 255 | 1.742 | | | | | | | | 16.312 | 15.358 | 33.669 |
| 2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite: | 48.588 | 0 | 20.362 | 7.374 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.808 | 39.561 | 74.105 |
| 2.1 totalmente garantite | 41.623 | 0 | 20.337 | 7.243 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.677 | 38.556 | 71.813 |
| - di cui deteriorate | 3.136 | 0 | 316 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 455 | 13.129 | 13.900 |
| 2.2 parzialmente garantite | 6.965 | 0 | 25 | 131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.131 | 1.005 | 2.292 |
| - di cui deteriorate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 GRUPPO BANCARIO - DISTRIBUZIONE SETTORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA (VALORE DI BILANCIO)

| Esposizioni/Controparti | Governi | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | |
|--|------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|
| | Espos. Netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | X | | | X | 13.035 | 6.551 | X |
| A.2 Incagli | | | X | 8 | 6 | X | 30 | 26 | X |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | X | | | X | | | X |
| A.4 Esposizioni scadute | | | X | 9 | 1 | X | 19 | | X |
| A.5 Altre esposizioni | 2.479.013 | X | | 62.071 | X | 567 | 383.151 | X | 195 |
| Totale A | 2.479.013 | 0 | 0 | 62.088 | 7 | 567 | 396.235 | 6.577 | 195 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | X | | | X | | | X |
| B.2 Incagli | | | X | | | X | | | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | X | | | X | | | X |
| B.4 Altre esposizioni | 373.232 | X | | 54.609 | X | | 143.366 | X | |
| Totale B | 373.232 | 0 | 0 | 54.609 | 0 | 0 | 143.366 | 0 | 0 |
| Totale (A+B) (2011) | 2.852.245 | | | 116.697 | 7 | 567 | 539.601 | 6.577 | 195 |
| Totale (A+B) (2010) | 1.020.192 | 0 | 0 | 44.345 | 13 | 184 | 747.293 | 6.336 | 158 |

| Esposizioni/Controparti | Imprese di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|
| | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Espos. netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 27 | 65 | X | 385.948 | 335.946 | X | 65.398 | 27.319 | X |
| A.2 Incagli | | | X | 582.661 | 93.190 | X | 33.398 | 5.046 | X |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | X | 22.998 | 1.406 | X | 251 | 31 | X |
| A.4 Esposizioni scadute | | | X | 4.947 | 117 | X | 2.697 | 68 | X |
| A.5 Altre esposizioni | 454 | X | 1 | 8.521.566 | X | 77.867 | 702.427 | X | 5.274 |
| Totale A | 481 | 65 | 1 | 9.518.120 | 430.659 | 77.867 | 804.171 | 32.464 | 5.274 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | X | 369 | (103) | X | | | X |
| B.2 Incagli | | | X | 2.319 | | X | | | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | X | 448 | | X | | | X |
| B.4 Altre esposizioni | 35 | X | | 970.026 | X | 1.262 | 54.097 | X | 8 |
| Totale B | 35 | 0 | 0 | 973.162 | 103 | 1.262 | 54.097 | 0 | 8 |
| Totale (A+B) (2011) | 516 | 65 | 1 | 10.491.282 | 430.762 | 79.129 | 858.268 | 32.464 | 5.282 |
| Totale (A+B) (2010) | 1.388 | 73 | 0 | 10.178.662 | 352.356 | 81.272 | 477.005 | 13.105 | 2.257 |

B.2 GRUPPO BANCARIO - DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA (VALORE DI BILANCIO)

| Esposizioni/Aree geografiche | Italia | | Altri Paesi europei | |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Espos. netta | Rettifiche valore complessive | Espos. netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | |
| A.1 Sofferenze | 461.134 | 363.144 | 1.059 | 468 |
| A.2 Incagli | 616.097 | 98.268 | 0 | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | 23.249 | 1.437 | 0 | |
| A.4 Esposizioni scadute | 7.680 | 186 | 2 | |
| A.5 Altre esposizioni | 12.072.577 | 83.582 | 45.474 | 217 |
| Totale | 13.180.737 | 546.617 | 46.535 | 685 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | |
| B.1 Sofferenze | 369 | 103 | | |
| B.2 Incagli | 2.319 | - | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | 448 | - | | |
| B.4 Altre esposizioni | 1.572.234 | 1.270 | 18.442 | - |
| Totale | 1.575.370 | 1.373 | 18.442 | 0 |
| Totale (2011) | 14.756.107 | 547.990 | 64.977 | 685 |
| Totale (2010) | 12.409.425 | 448.896 | 46.204 | 679 |

| Esposizioni/Aree geografiche | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|--|---------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| | Espos. netta | Rettifiche valore complessive | Espos. netta | Rettifiche Valore complessive | Espos. netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 2.205 | 5.558 | | | 10 | 711 |
| A.2 Incagli | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 24.598 | 102 | | | 6.023 | 3 |
| Totale | 26.803 | 5.660 | 0 | 0 | 6.033 | 714 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | |
| B.2 Incagli | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | |
| B.4 Altre esposizioni | 784 | - | 1.500 | - | 2.405 | - |
| Totale | 784 | 0 | 1.500 | 0 | 2.405 | 0 |
| Totale (2011) | 27.587 | 5.660 | 1.500 | 0 | 8.438 | 714 |
| Totale (2010) | 5.820 | 5.556 | 7.171 | 2 | 264 | 621 |

B.3 GRUPPO BANCARIO - DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO BANCHE (VALORE DI BILANCIO)

| Esposizioni Aree geografiche | Italia | | Altri Paesi europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|--|-------------------|------------|---------------------|---------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche | Espos. netta | Rettifiche |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | 483 | 18.090 | | | | | | |
| A.2 Incagli | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute | | | | | | | | | | |
| A.5 Altre esposizioni | 10.890.512 | 9 | 86.837 | 0 | 5.654 | 0 | 4.530 | 0 | 768 | 0 |
| Totale | 10.890.512 | 9 | 87.320 | 18.090 | 5.654 | 0 | 4.530 | 0 | 768 | 0 |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| B.2 Incagli | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.4 Altre esposizioni | 727.048 | | 189.577 | | 1.115 | | 12.236 | | 4.192 | |
| Totale | 727.048 | 0 | 189.577 | 0 | 1.115 | 0 | 12.236 | 0 | 4.192 | 0 |
| Totale (2011) | 11.617.560 | 9 | 276.897 | 18.090 | 6.769 | 0 | 16.766 | 0 | 4.960 | 0 |
| Totale (2010) | 5.372.832 | 0 | 305.735 | 18.116 | 40.121 | 0 | 6.927 | 0 | 6.368 | 0 |

B.4 GRANDI RISCHI

La nuova disciplina sulla concentrazione dei rischi configura come grande rischio il cliente o il gruppo di clienti connessi la cui esposizione (indipendentemente dalla posizione ponderata) sia di importo pari o superiore al 10% del Patrimonio di Vigilanza della banca. Non è più prevista inoltre la possibilità di applicare ponderazioni di favore per le esposizioni interbancarie e sono state introdotte nuove metodologie di calcolo delle esposizioni in presenza di schemi di investimento.

Alla luce delle modifiche introdotte, di seguito sono indicate le posizioni che, superando il 10% del Patrimonio di Vigilanza, configurano posizioni di "grande rischio". Di queste non ve ne è nessuna che supera, in termini di posizione di rischio (ponderata), il limite di vigilanza del 25% del Patrimonio di Vigilanza consolidato.

Si riportano di seguito le informazioni dell'esercizio 2011:

- a) Numero di posizioni: 22
- b) Valore di Bilancio: 7.321 milioni
- c) Valore Ponderato: 1.988 milioni

Le 22 posizioni si riferiscono principalmente a rapporti con controparti bancarie appartenenti al Sistema del Credito Cooperativo.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

CREDICO FUNDING 3 S.R.L.

Nel corso del 2007 Iccrea Banca ha effettuato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 1999 sulla cartolarizzazione dei crediti, due operazioni di cessione di titoli emessi dalle Banche di Credito Cooperativo. Le operazioni sono state effettuate per rispondere all'esigenza delle BCC di fare raccolta diretta a medio/lungo termine volta a:

- ridurre il rischio tasso delle BCC agendo sulla trasformazione delle scadenze;
- riequilibrare l'attivo ed il passivo di Bilancio;
- ampliare le possibilità d'impiego.

La cessione ha interessato titoli obbligazionari per un valore nominale pari a 1.222.500 migliaia ed è stata effettuata in data 7 giugno 2007 alla Credico Funding 3 s.r.l. di Milano. Quest'ultima è una società veicolo costituita ai sensi della legge 30 aprile 1999 n. 130 iscritta all'elenco generale tenuto dall'Ufficio Italiano dei Cambi ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. al n. 35207 ed all'elenco speciale tenuto presso la Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 107 del T.U. Bancario al n. 32861.

Le quote della Credico Funding 3 s.r.l. sono detenute per intero dalla Stichting Bayswater, società di diritto olandese.

I titoli sono stati ceduti alla SPV alla pari. Al fine di reperire la provvista necessaria per finanziare l'acquisto dei titoli sottostanti all'operazione di cartolarizzazione la Società Emittente ha emesso i seguenti titoli "asset-backed securities" ai sensi e nell'ambito della Legge 130:

- Classe A1 per un valore di 1.033.000 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,17% cedola trimestrale;
- Classe A2 per un valore di 33.000 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,20% cedola trimestrale;
- Classe B per un valore di 23.250 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,23% cedola trimestrale;
- Classe C per un valore di 48.900 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,43% cedola trimestrale;
- Classe D per un valore di 45.250 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 0,95% cedola trimestrale;
- Classe E per un valore di 4.900 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 1,90% cedola trimestrale;
- Classe F per un valore di 34.200 migliaia di Euro, tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 mesi più 2,50% cedola trimestrale.

Alle classi di titoli, alla data del bilancio in esame, sono assegnati i seguenti *rating*:

| | Standard & Poor's | Moody's |
|-----------|-------------------|---------|
| Classe A1 | A | Baa2 |
| Classe A2 | BBB+ | |
| Classe B | BBB- | |
| Classe C | BB- | |
| Classe D | B- | |
| Classe E | CCC | |

I titoli di Classe A sono stati collocati presso investitori istituzionali, mentre i titoli relativi alle altre Classi, compresa la Classe F priva di rating, sono stati sottoscritti interamente dall'Istituto e collocati in parte presso le BCC.

La situazione al 31 dicembre 2011 presenta titoli in portafoglio appartenenti alla Classe F per un valore nominale pari a 15.874 migliaia di Euro (stesso valore relativo al 31 dicembre 2010) mentre per le rimanenti Classi il valore nominale

dei titoli ammonta a 24.950 migliaia di Euro (137.450 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010), a seguito del trasferimento in Iccrea Holding di circa 110 milioni di Euro.

La Credico Funding 3 s.r.l ha conferito ad ICCREA Banca S.p.A. l'incarico di svolgere l'attività di Servicing. Il Servicer provvede in nome e per conto della Società Emittente all'amministrazione, gestione e recupero dei

Titoli Sottostanti e monitora l'attività di incasso dei relativi Crediti, ivi compresa l'attività di riscossione delle cedole e dei rimborsi di capitale relativi ai Titoli Sottostanti. Ad oggi i pagamenti sono stati effettuati in maniera regolare e non si sono verificate, per le BCC partecipanti all'operazione, situazioni di "default".

Struttura organizzativa relativa alle operazioni di cartolarizzazione

I profili organizzativi del processo di cartolarizzazione sono disciplinati da apposita normativa interna che coinvolge, per quanto di competenza, più strutture organizzative all'interno dell'azienda, sia di linea che di controllo. In particolare presso una specifica unità di Cartolarizzazione, interna alla Finanza di Iccrea Banca, sono accentrate le attività di origination e coordinamento delle attività di cartolarizzazione.

AGRISECURITIES 2002 ("AGRI#2)

In data 19/07/2002 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#2, con Iccrea Bancalmpresa in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 759.631.000 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 757.460.000 (comprensivo della quota di € 18.131.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titolo junior).

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di Arranger e Lead Manager e di Fortis Bank, Landesbank Baden-Wuerttembrg, The Royal Bank of Scotland, ING e CDC IXIS Capital Markets, in qualità di Co-Managers.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di € 759.631.000, hanno decorrenza dal 19 luglio 2002 e presentano le seguenti caratteristiche:

| Serie | Rating (Fitch – S&P) | Importo (€/mln) | Importo (% sul totale) | Vita media ponderata attesa – anni | Scadenza attesa |
|-------|-------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| 1-A | AAA/AAA | 663,0 | 87,28% | 7,2 | 12/2011 |
| 1-B | A-/A- | 78,5 | 10,33% | 9,64 | 6/2012 |
| 1-C | NR | 18,131 | 2,39% | NA | NA |

Il rimborso dei titoli è iniziato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di settembre 2007. Nel mese di dicembre 2010 la tranche 1-A è stata completamente rimborsata ed è iniziato l'ammortamento della tranche 1-B. Al termine del periodo di riferimento l'importo in essere dei titoli ABS emessi da Agrisecurities S.r.l. nell'ambito della seconda operazione di cartolarizzazione, riacquistati dalla Banca sul mercato secondario ammonta a 11,4 milioni.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

| Pool | Importo (€) | % |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| 1) - Veicoli Industriali | 54.639.538 | 7,19 |
| 2) - Strumentale | 359.138.312 | 47,28 |
| 3) - Immobiliare | 321.826.075 | 42,37 |
| 4) - Autoveicoli | 24.027.075 | 3,16 |
| Totale | 759.631.000 | 100,00 |

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo) con inizio a settembre 2002 e termine nel giugno 2007 (incluso), con 20 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

Opzione di riacquisto

E' previsto, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, l'esercizio della clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del valore nominale del portafoglio iniziale. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nella precedente operazione (estinta), è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo esercita applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Iccrea Bancalmpresa diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia aggiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata. E' prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea BancaImpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 75 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione.

Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari a 5,4 milioni.

AGRISECURITIES 2006 ("AGRI#3)

In data 8/11/2006 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#3, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 1.150.000.000 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.148.574.250, comprensivo della quota di € 23.000.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titolo junior.

L'operazione ha avuto la finalità di sostituire la cartolarizzazione Agri#1 (€ 520 milioni), richiamata esercitando la prevista call-option. La nuova operazione ha consentito inoltre di ampliare e diversificare le fonti di raccolta oltre a prolungare ed accrescere la liberazione di patrimonio. Il livello di titoli junior si è attestato al 2,0%.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Investment Bank in qualità di arranger (sole Arranger) e di Mediobanca S.p.A., Royal Bank of Scotland e UBS Investment Bank., in qualità di Joint Bookrunners.

Titoli

I titoli ABS emessi nell'ambito della cartolarizzazione e quotati alla Borsa di Lussemburgo, per un importo complessivo di €1.150.000.000, hanno avuto decorrenza dall'8 novembre 2006 e presentano le seguenti caratteristiche a tale data le seguenti caratteristiche:

| Serie | Rating (Fitch – S&P) | Importo (€/mln) | Importo (%) | Vita media ponderata attesa – anni | Scadenza attesa |
|-------|-------------------------|-----------------|----------------|------------------------------------|-----------------|
| 1-A1 | AAA/AAA | 200,0 | 17,39 | 2,07 | 6/2009 |
| 1-A2 | AAA/AAA | 823,5 | 71,61 | 4,98 | 6/2015 |
| 1B | A/A- | 103,5 | 9,00 | 6,80 | 6/2015 |
| 1C | NR-JUNIOR | 23,0 | 2,00 | NA | NA |

Il rimborso dei titoli è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di giugno 2008. La Serie 1-A1 è stata completamente ammortizzata.

Al termine del periodo di riferimento l'importo in essere dei titoli Abs emessi da Agrisecurities s.r.l. nell'ambito della terza operazione di cartolarizzazione, riacquistati dalla Banca sul mercato secondario, ammonta a Euro 48,8 milioni.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool e che alla data di cessione iniziale risultava avere la seguente composizione:

| Pool | Importo (€) | % |
|--------------------------|----------------------|---------------|
| 1) - Veicoli Industriali | 93.871.969 | 8,16 |
| 2) - Strumentale | 396.133.990 | 34,45 |
| 3) - Immobiliare | 613.111.098 | 53,31 |
| 4) - Autoveicoli | 46.882.943 | 4,08 |
| Totale | 1.150.000.000 | 100,00 |

Il revolving aveva periodicità trimestrale (salvo il 1° periodo che ha interessato 4 mesi), ha avuto inizio a marzo 2007 ed è terminato nel marzo 2008 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione perfezionate negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

E' prevista, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, la clean-up call qualora il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra valore nominale del portafoglio iniziale e prezzo di cessione dello stesso. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso la Banca diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso delle notes è garantito dai cash flow previsti nel portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia agiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata.

Come nelle precedenti operazioni è prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 152 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari ad € 16,3 mln.

AGRICART 4 FINANCE 2007 (AGRI#4)

In data 15/11/2007 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#4, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.416 di contratti in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 498.828.800, comprensivo della quota di € 150.000.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titoli della classe A2, B e junior.

L'operazione ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 8,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di BNP Paribas, Finanziaria Internazionale e ICCREA Banca in qualità di Arrangers e di BNP Paribas in qualità di Lead Manager.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 15 novembre 2007, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, non quotati su alcun mercato regolamentato. Le caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

| Classe | Rating (Fitch) | Importo (€/mln) | Importo (%) | Tasso d'interesse trimestrale | Vita media ponderata attesa - anni | Scadenza attesa |
|--------|----------------|-----------------|-------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| A1 | AAA | 350,0 | 70,00 | 3ME + 0,06% | 8,8 | 9/2016 |
| A2 | AAA | 58,5 | 11,70 | 3ME + 0,35% | 8,8 | 9/2016 |
| B | BBB | 65,0 | 13,00 | 3ME + 0,50% | 8,8 | 9/2016 |
| C | NR | 26,5 | 5,30 | Remunerazione residuale | 8,8 | 9/2016 |

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e l'Agenzia di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

| Pool | Importo (€) | % |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| 1) – Veicoli Industriali | 31.240.593 | 6,2 |
| 2) – Strumentale | 126.288.768 | 25,3 |
| 3) – Immobiliare | 328.759.532 | 65,7 |
| 4) – Autoveicoli | 13.711.523 | 2,8 |
| Totale | 500.000.416 | 100,00 |

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che interesserà 4 mesi, ha avuto inizio a marzo 2008 e terminerà nel settembre 2016, prevedendo quindi 34 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con la precedente operazione di cartolarizzazione originata nel 2006 (Agri#3) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di opzione.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2016, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Iccrea Bancalmpresa ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A1 pari a € 350.000.000, esercitabile nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "BBB", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso la Banca diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio dei titoli di classe A1 e di alcune voci di spesa da pagarsi in priorità, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Iccrea Bancalmpresa in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale dei titoli di tale classe.

Come nelle precedenti operazioni, è prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di € 67,8 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione. Successivamente tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari a euro 9 milioni

AGRISECURITIES 2008 (AGRI#5)

In data 30/7/2008 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#5 che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale di contratti leasing in bonis, originato da Iccrea Bancalmpresa, pari a € 1.014.000.129 ed emissione dei relativi titoli da parte di Agrisecurities s.r.l (il "Veicolo"), con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 1.013.900.000, che è stato integralmente compensato con il prezzo di sottoscrizione dovuto da Iccrea Bancalmpresa in qualità di sottoscrittore di tutti i titoli emessi nell'ambito della cartolarizzazione.

L'operazione ha la finalità di consentire a Iccrea Bancalmpresa di poter accedere – direttamente o indirettamente – a operazioni di funding con l'Eurosistema, mediante l'utilizzo di un collaterale eleggibile per operazioni di Pronti contro Termine con la Banca Centrale Europea. L'operazione pertanto consente di diversificare le fonti di raccolta, con la possibilità di ottenere al tempo stesso nuova finanza a condizioni competitive, specie alla luce di quelle che sono le condizioni di mercato. Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni di Pronti contro Termine passive, con sottostante titoli derivanti dall'operazione di cartolarizzazione Agri#5, per un importo complessivo pari a 7.006 milioni con un apporto a conto economico pari a 6,2 milioni.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di UBS Ltd in qualità di Arranger.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 30/7/2008, titoli ABS per un importo complessivo di €1.014 milioni, quotati alla Borsa Irlandese. Le principali caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

| Classe | Rating (Fitch/S&P) | Importo (€/mln) | Importo (%) | Tasso d'interesse trimestrale | Vita media ponderata attesa – anni | Scadenza attesa |
|--------|--------------------|-----------------|-------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| A | AAA/AAA | 837,1 | 82,55 | 3ME + 0,35% | 4,89 | 12/2020 |
| B | BBB/BBB- | 136,35 | 13,45 | 3ME + 0,50% | 8,84 | 12/2020 |
| C | NR-JUNIOR | 40,55 | 4,00 | Remunerazione residuale | 8,84 | 12/2020 |

Il rimborso dei titoli della Classe A è cominciato al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento ha avuto luogo nel mese di marzo 2010.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con l'Arranger e le Agenzie di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

| Pool | Importo (€) | % |
|--------------------------|----------------------|---------------|
| 1) - Veicoli Industriali | 60.890.594 | 6,0 |
| 2) - Strumentale | 333.840.448 | 32,9 |
| 3) - Immobiliare | 577.696.362 | 57,0 |
| 4) - Autoveicoli | 41.572.725 | 4,1 |
| Totale | 1.014.000.129 | 100,00 |

Il revolving ha avuto periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che ha interessato 5 mesi ca., ha avuto inizio a dicembre 2008 ed è terminato nel dicembre 2009 (incluso), prevedendo quindi 5 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono stati sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale. In linea con le due ultime operazioni di cartolarizzazione originate da Iccrea Bancalmpresa nel 2006 e nel 2007 (rispettivamente Agri#3 e Agri#4) e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di riscatto.

Opzione di riacquisto

E' prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa, in ossequio alle indicazioni di vigilanza, un'opzione clean-up call che potrà essere esercitata qualora i) il valore del portafoglio in essere al momento del riacquisto non sia superiore al 10% del minore tra il valore nominale del portafoglio iniziale e il prezzo di cessione dello stesso, ii) il prezzo di acquisto dei credi-

ti, pari alla somma fra debito residuo dei contratti performing e valore equo - determinato da un soggetto indipendente - dei contratti non-performing, consenta l'integrale rimborso dei titoli in circolazione ed il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e iii) Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il Veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli in circolazione.

Trigger Events

I trigger events previsti nella documentazione contrattuale risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti quattro operazioni, è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole che attribuiscono al Veicolo la facoltà di revoca del ruolo di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso Iccrea Bancalmpresa risulti inadempiente in maniera sostanziale alle disposizioni contrattuali.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto e non è prevista alcuna garanzia agiuntiva. Non sono previsti derivati di credito a garanzia dell'operazione né linee di liquidità subordinata.

In linea con le precedenti operazioni, sono previsti una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal Veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

Moratoria Avviso Comune ABI

Iccrea Bancalmpresa è stata disponibile ad assicurare l'applicazione della sospensione dei pagamenti di cui all'Avviso Comune ABI anche ai clienti che hanno crediti cartolarizzati nell'operazione. A tale scopo è stata concessa al veicolo una Facility "ad hoc", per un importo complessivo di 107 mln, per compensare lo stesso del mancato incasso delle quote capitali afferenti i contratti ai quali viene concessa la suddetta sospensione.

Successivamente, tale accordo è stato esteso per coprire anche la proroga al 31 gennaio 2011, nonché quella ulteriore al 31 luglio 2011 della possibilità concessa ai clienti di poter presentare la richiesta per beneficiare della suddetta moratoria.

Al 31 dicembre 2011 l'importo erogato dalla Banca ai sensi della Facility è pari a 15,0 milioni

AGRICART 4 FINANCE 2009 (AGRI#6)

In data 22/12/2009 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#6, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 500.000.730 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 499.670.000, comprensivo della quota di € 173.000.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titoli della classe B (junior).

L'operazione effettuata, in linea con quella precedente perfezionata nel 2007 tramite lo stesso veicolo (Agri#4), ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing a piccole e medie imprese, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 5,8 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di ICCREA Banca e JP Morgan in qualità di Arrangers.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 22 dicembre 2009, titoli ABS per un importo complessivo di € 500 milioni, quotati sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo. Le caratteristiche dell'emissione sono le seguenti:

| Classe | Rating (Fitch) | Importo (€/mln) | Importo (%) | Tasso d'interesse trimestrale | Vita media ponderata attesa anni | Scadenza attesa |
|--------|----------------|-----------------|-------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| A | AAA | 327,0 | 65,40 | 3ME + 0,43% | 5,8 | 12/2019 |
| B | NR - JUNIOR | 173,0 | 34,60 | Remunerazione residuale | 10,0 | 12/2019 |

In data 29 luglio 2011 sono stati firmati gli accordi per le modifiche contrattuali necessarie all'erogazione del secondo rating sui titoli di Classe A, da parte di S&P, al fine di ottenere l'eleggibilità degli stessi per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea.

Il rimborso dei titoli della Classe A comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di marzo 2013.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con gli Arrangers e l'Agenzia di Rating, per un valore sostanzialmente pari a quello dei titoli emessi, suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

| Pool | Importo (€) | % |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| 1) - Veicoli Industriali | 41.863.543 | 8,37 |
| 2) - Strumentale | 187.185.070 | 37,44 |
| 3) - Immobiliare | 243.716.317 | 48,74 |
| 4) - Autoveicoli | 27.235.800 | 5,45 |
| Totale | 500.000.730 | 100,00 |

Il revolving avrà periodicità trimestrale con inizio a marzo 2010, e terminerà nel dicembre 2012, prevedendo quindi 12 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione originate da Iccrea Bancalmpresa e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il diritto di riscatto

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Iccrea Bancalmpresa un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal settembre 2011, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Iccrea Bancalmpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Iccrea Bancalmpresa ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A pari a € 327.000.000, esercitabile, fra l'altro, nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "BBB", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Iccrea Bancalmpresa che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Iccrea Bancalmpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso la Banca diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio delle voci di spesa da pagarsi in priorità agli interessi sui titoli di classe A, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Iccrea Bancalmpresa in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento di tali voci di spesa.

A beneficio esclusivamente dei titoli di classe A sussiste invece una linea di liquidità subordinata prestata da Iccrea Banca, fino alla concorrenza di €100 mln, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi e del capitale sui titoli di classe A stessi.

Come nelle precedenti operazioni, è prevista una Debt Service Reserve, messa a disposizione trimestralmente dal veicolo con gli incassi ricevuti, nonché l'excess spread a copertura delle prime perdite.

ICCREA SME CART 2011 (AGRI#7)

In data 14/11/2011 si è perfezionata l'operazione di cartolarizzazione Agri#7, con Iccrea Bancalmpresa, in qualità di originator, che ha visto la cessione dei crediti futuri di un portafoglio iniziale pari a € 599.222.394 di contratti leasing in bonis, con la contestuale erogazione del prezzo di cessione pari a € 599.052.000, comprensivo della quota di € 311.622.000 sottoscritta da Iccrea Bancalmpresa come titoli della classe Z (junior).

L'operazione effettuata, in linea con quelle precedenti perfezionate nel 2007 e nel 2009 tramite il veicolo Agricart 4 Finance (rispettivamente Agri#4 e Agri#6), ha avuto la finalità di acquisire nuovo funding da destinare a finanziamenti leasing e mutui a piccole e medie imprese, ovvero a progetti nel campo energetico, ambientale e della RSI, ovvero a progetti promossi da mid-caps, consentendo di diversificare le fonti di raccolta, ottenendo al tempo stesso, con una vita media attesa di circa 3,6 anni, nuova finanza con una durata di particolare interesse. Non sono stati perseguiti obiettivi di carattere patrimoniale, in quanto, ai sensi della vigente normativa prudenziale, la presenza di opzioni di riacquisto superiori al 10% del totale del portafoglio ceduto, come nell'operazione in esame, non consente la riduzione dei requisiti patrimoniali in capo alla banca cedente.

Caratteristiche dell'operazione

L'operazione ha registrato la partecipazione di ICCREA Banca e UBS Ltd in qualità di Arrangers.

Titoli

Nell'ambito dell'operazione sono stati emessi, con decorrenza 14 novembre 2011, titoli ABS per un importo complessivo di € 607,7 milioni ca, con la Classe A che è stata quotata sul mercato regolamentato della Borsa Irlandese. Le caratteristiche dei titoli alla data di emissione sono le seguenti:

| Classe | Rating (Moody's/DBRS) | Importo (€/mln) | Importo (%) | Tasso d'interesse trimestrale | Vita media ponderata attesa - anni | Scadenza attesa |
|--------|-------------------------|-----------------|-------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| A | "Aaa (sf)" / "AAA (sf)" | 287,6 | 47,3 | 3ME + 2,00% | 3,6 | 3/2017 |
| B | NR | 8,5 | 1,4 | 3ME + 2,10% | 5,3 | 3/2017 |
| Z | NR - JUNIOR | 311,622 | 51,3 | Remunerazione residuale | 5,3 | 3/2017 |

Il rimborso dei titoli della Classe A comincerà al termine del periodo di revolving, e quindi il primo ammortamento avrà luogo nel mese di marzo 2014.

Il rimborso dei titoli della Classe B comincerà nel mese di giugno 2013, solo se e nella misura in cui il veicolo avrà disponibilità di fondi, esclusivamente in conto interessi, da destinare a tale scopo, dopo aver pagato tutti i costi che nella cascata di pagamento in conto interessi hanno priorità rispetto al rimborso stesso.

Portafoglio ceduto

Il portafoglio di crediti leasing in bonis è stato selezionato sulla base di criteri concordati con gli Arrangers e le Agenzie di Rating, per un valore pari a €599,2 mln ca., suddiviso in 4 pool, con la seguente composizione alla data di cessione:

| Pool | Importo (€) | % |
|--------------------------|-------------|--------|
| 1) - Veicoli Industriali | 26.417.190 | 4,41 |
| 2) - Strumentale | 160.019.212 | 26,70 |
| 3) - Immobiliare | 380.660.754 | 63,53 |
| 4) - Autoveicoli | 32.125.238 | 5,36 |
| Totale | 599.222.394 | 100,00 |

Il revolving avrà periodicità trimestrale, salvo il primo periodo che interessa 4 mesi ca, con inizio a marzo 2012, e terminerà nel dicembre 2013, prevedendo quindi 8 cessioni di portafogli successivi. I criteri di selezione dei portafogli successivi sono sostanzialmente in linea con quelli previsti per il portafoglio iniziale.

In linea con le ultime operazioni di cartolarizzazione originate dalla Banca e con il trend prevalente negli ultimi anni sul mercato, non è stato ceduto il valore di riscatto.

Opzione di riacquisto

Nel contratto di cessione del portafoglio, è stata prevista in favore di Iccrea BancaImpresa un'opzione di riacquisto integrale del portafoglio, che potrà essere esercitata trimestralmente a partire dal marzo 2014, purché il prezzo di riacquisto dei crediti, determinato secondo le modalità previste dal contratto di cessione stesso, consenta l'integrale rimborso dei titoli e il pagamento di tutte le spese in priorità a questi ultimi e Iccrea BancaImpresa abbia ottenuto le necessarie autorizzazioni ai sensi dell'art. 58 della Legge Bancaria. Contestualmente all'esercizio dell'opzione di riacquisto del portafoglio, il veicolo provvederà al rimborso anticipato dei titoli.

Iccrea BancaImpresa ha venduto un'opzione put al sottoscrittore dell'intera tranche dei titoli di Classe A pari a € 287.600.0000, esercitabile, fra l'altro, nel caso in cui il rating dei titoli oggetto dell'opzione dovesse scendere sotto "A-a1", nel caso in cui il rating della Banca dovesse scendere sotto "BBB/Baa3", in caso di eventi negativi legati alle performance del portafoglio ceduto o in presenza di inadempimenti contrattuali di particolare rilevanza. In data 21 febbraio 2012 è stato raggiunto il livello di rating dei titoli di Classe A per rendere esercitabile l'opzione da parte del sottoscrittore, in quanto i suddetti titoli sono stati downgradati al livello di Aa2.

Trigger Events

I trigger events previsti in contratto risultano allineati alle prassi di mercato e coerenti con la cessione di un portafoglio in bonis.

Servicing

Il ruolo di Servicer, in linea con quanto previsto nelle precedenti operazioni, è affidato a Iccrea BancaImpresa che lo eserciterà applicando ai crediti ceduti le stesse procedure di monitoraggio, riscossione e recupero applicate in relazione al portafoglio aziendale. Sono previste delle clausole di estinzione della facoltà di Servicer in capo a Iccrea BancaImpresa e di passaggio del ruolo ad un altro soggetto, da definire al momento, in caso la Banca diventi indisponibile.

Credit enhancement

Il rimborso dei titoli ABS è garantito dai cash flow previsti del portafoglio ceduto. Esclusivamente a beneficio delle voci di spesa da pagarsi in priorità agli interessi sui titoli di classe A, è prevista una linea di liquidità subordinata fornita da Iccrea BancaImpresa, fino ad € 500.000, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento di tali voci di spesa.

A beneficio esclusivamente dei titoli di classe A sussiste invece una linea di liquidità subordinata prestata da Iccrea Banca, fino alla concorrenza di €100 mln, in caso i fondi disponibili per il veicolo non siano sufficienti al pagamento degli interessi e del capitale sui titoli di classe A stessi.

Come nelle precedenti operazioni, sono previsti l'excess spread a copertura delle prime perdite nonché una Debt Service Reserve; quest'ultima è messa a disposizione trimestralmente dal veicolo per €5,0 mln con gli incassi ricevuti e per €8,5 mln con il ricavato della sottoscrizione dei titoli di Classe B da parte di Iccrea BancaImpresa.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nelle tabelle che seguono non è stata oggetto di rilevazione l'esposizione relativa all'operazione di cartolarizzazione denominata Agri 5 nella quale Iccrea Bancalmprea, in qualità di *originator* ha sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso dei titoli ABS emessi dalla Società veicolo AgriSecurities S.r.l.

Per maggiori dettagli legati all'operazione si rimanda a quanto diffusamente illustrato nell'informativa qualitativa della presente sezione.

C.1.1 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DISTINTE PER QUALITÀ DELLE ATTIVITÀ SOTTOSTANTI

| Qualità attività sottostanti / Esposizioni | Esposizioni per cassa | | | | | | Garanzie rilasciate | | | | | | Linee di credito | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| A. Con attività sottostanti proprie : | 210.189 | 210.189 | 116.833 | 116.833 | 571.243 | 571.243 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) altre | 210.189 | 210.189 | 116.833 | 116.833 | 571.243 | 571.243 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Con attività sottostanti di terzi : | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) altre | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

C.1.2 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "PROPRIE" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPOLOGIA DI ESPOSIZIONI

| Tipologia attività cartolarizzate / Esposizioni | Esposizioni per cassa | | | | | | Garanzie rilasciate | | | | | | Linee di credito | | | | | |
|---|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore | Valore di Bilancio | Rettifiche/Riprese di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | 129.867 | | 4.952 | | 18.990 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.1 Credico funding 3 s.r.l. - titoli di debito | 129.867 | | 4.952 | | 18.990 | | | | | | | | | | | | | |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C. Non cancellate dal bilancio | 80.322 | | 111.881 | - | 552.253 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.1 AGRI 2 | | | 11.381 | | 18.131 | | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti leasing | | | 11.381 | - | 18.131 | | | | | | | | | | | | | |
| C.2 AGRI 3 | 21.822 | | 27.000 | | 23.000 | | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti leasing | 21.822 | | 27.000 | - | 23.000 | | | | | | | | | | | | | |
| C.3 AGRI 4 | 58.500 | | 65.000 | | 26.500 | | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti leasing | 58.500 | | 65.000 | - | 26.500 | | | | | | | | | | | | | |
| C.4 AGRI 6 | | | | | 173.000 | | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti leasing | | | | | 173.000 | | | | | | | | | | | | | |
| C.5 AGRI 7 | | | 8.500 | | 311.622 | | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti leasing | | | 8.500 | | 311.622 | | | | | | | | | | | | | |

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dal Gruppo con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione propria con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Per la cartolarizzazione AGRI 5 sono stati sottoscritti integralmente i titoli emessi, pertanto non trovano rappresentazione nella tabella in esame le relative esposizioni.

C.1.3 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE "DI TERZI" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPO DI ESPOSIZIONE

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

C.1.4 GRUPPO BANCARIO - ESPOSIZIONI VERSO LE CARTOLARIZZAZIONI RIPARTITE PER PORTAFOGLIO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE E PER TIPOLOGIA

| Esposizione/portafoglio | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività finanziarie valutate al Fair Value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|--|---|---|--|----------------|----------------|----------------|
| 1. Esposizioni per cassa | 0 | 0 | 0 | 0 | 153.809 | 153.809 | 150.895 |
| - senior | | | | | 129.867 | 129.867 | 127.896 |
| - mezzanine | | | | | 4.952 | 4.952 | 4.679 |
| - junior | | | | | 18.990 | 18.990 | 18.320 |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| - senior | | | | | | | |
| - mezzanine | | | | | | | |
| - junior | | | | | | | |

C.1.5 GRUPPO BANCARIO - AMMONTARE COMPLESSIVO DELLE ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE SOTTOSTANTI AI TITOLI JUNIOR O AD ALTRE FORME DI SOSTEGNO CREDITIZIO

| Attività/Valori | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
|---|--------------------------------|------------------------------|
| A. Attività sottostanti proprie | 1.307.923 | 0 |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione | 567.426 | X |
| 1. Sofferenze | 0 | X |
| 2. Incagli | 0 | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | 0 | X |
| 4. Esposizioni scadute | 0 | X |
| 5. Altre attività | 567.426 | X |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione | 0 | 0 |
| 1. Sofferenze | 0 | X |
| 2. Incagli | 0 | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | 0 | X |
| 4. Esposizioni scadute | 0 | X |
| 5. Altre attività | 0 | X |
| A.3 Non cancellate | 740.497 | 0 |
| 1. Sofferenze | 13.672 | 0 |
| 2. Incagli | 19.038 | 0 |
| 3. Esposizioni ristrutturate | 237 | 0 |
| 4. Esposizioni scadute | 42 | 0 |
| 5. Altre attività | 707.508 | 0 |
| B. Attività sottostanti di terzi | 0 | 0 |
| 1. Sofferenze | 0 | 0 |
| 2. Incagli | 0 | 0 |
| 3. Esposizioni ristrutturate | 0 | 0 |
| 4. Esposizioni scadute | 0 | 0 |
| 5. Altre attività | 0 | 0 |

C.1.6 GRUPPO BANCARIO - INTERESSENZE IN SOCIETÀ VEICOLO

| Denominazione | Sede Legale | Interessenza % |
|---------------------------|-------------|----------------|
| - Credico Finance s.r.l.* | Roma | 92,00% |
| - Bcc Securis s.r.l.* | Roma | 90,00% |

In questa tabella sono evidenziate le interessenze detenute in società veicolo.

*Alla data del bilancio in esame, non ci sono operazioni di cartolarizzazione poste in essere dal Gruppo con le società veicolo sopra riportate.

C.1.7 GRUPPO BANCARIO - ATTIVITÀ DI SERVICER - INCASSI DEI CREDITI CARTOLARIZZATI E RIMBORSI DEI TITOLI EMESSI DALLA SOCIETÀ VEICOLO

| Servicer | società veicolo | Attività cartolarizzate (dato di fine periodo) | | Incassi Crediti realizzati nell'anno | | Quota percentuale dei titoli rimborsati | | | | | |
|----------|-------------------------------------|--|------------------|--------------------------------------|----------------|---|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| | | Deteriorate | In bonis | Deteriorate | In bonis | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | | | | | | Deteriorate | In bonis | Deteriorate | In bonis | Deteriorate | In bonis |
| IBI | AGRI 2 - AGRISECURITIES S.r.l. | 12.234 | 24.115 | 2.966 | 52.223 | | 100% | | 53,98% | | |
| IBI | AGRI 3 - AGRISECURITIES S.r.l. | 36.442 | 231.368 | 12.291 | 144.594 | | 91% | | | | |
| IBI | AGRI 4 - AGRISECURITIES S.r.l. | 26.395 | 478.134 | 9.683 | 111.424 | | | | | | |
| IBI | AGRI 6 - AGRISECURITIES S.r.l. | 8.110 | 484.407 | 1.294 | 136.896 | | | | | | |
| | TOTALE AGRISECURITIES S.r.l. | 83181 | 1.218.024 | 26234 | 445.137 | | | | | | |
| IBI | AGRI 7 - ICCREA SME CART S.r.l. | 262 | 571.534 | 3 | 32.294 | | | | | | |
| ICCREA | Credico Funding 3 S.r.l. CBO3 | - | 1.222.500 | - | - | | | | | | |

C.1.8 GRUPPO BANCARIO - SOCIETÀ VEICOLO CONTROLLATE

Una sintesi delle principali caratteristiche delle operazioni di cartolarizzazione (tipologia delle attività, qualità delle stesse, tranching dei titoli emessi, ecc...) delle società veicolo controllate, Agrisecurities srl, Agricart 4 Finance srl e Iccrea SME cart srl è riportata nelle informazioni di natura qualitativa.

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE

| Forme tecniche/Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al Fair Value | | | Attività Finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | Crediti verso banche | | | Crediti verso clientela | | | Totale | |
|------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|---|---|----------------------|---|---|-------------------------|---|---|-----------|-----------|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | 2011 | 2010 |
| A. Attività per cassa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 321.554 | 0 | 0 | 31.238 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.873.000 | 0 | 0 | 2.225.792 | 1.913.633 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | 321.554 | | | 31.238 | | | 0 | | | | | | 352.792 | 436.957 |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | | | | | X | X | X | X | X | X | X | X | X | | |
| 3. O.I.C.R. | | | | | | | | | | X | X | X | X | X | X | X | X | X | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | | | | | 1.873.000 | | | 1.873.000 | 1.476.676 |
| B. Strumenti derivati | | | | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | | |
| Totale (2011) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 321.554 | 0 | 0 | 31.238 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.873.000 | 0 | 0 | 2.225.792 | 1.913.633 |
| <i>di cui deteriorate</i> | | | | | | | | | | | | | | | | 135.788 | | | 135.788 | - |
| Totale (2010) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 435.866 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.091 | 0 | 0 | 1.476.676 | 0 | 0 | 1.913.633 | - |
| <i>di cui deteriorate</i> | | | | | | | | | | | | | | | | 70.645 | | | 70.645 | |

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 parzialmente (intero valore)

C.2.2 PASSIVITÀ FINANZIARIE A FRONTE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE NON CANCELLATE

| Passività/Portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al Fair Value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale 2011 |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|------------------|
| 1. Debiti verso clientela | | | 319.754 | 28.583 | | 1.126.498 | 1.474.835 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | | | 319.754 | 28.583 | | 1.126.498 | 1.474.835 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | |
| 2. Debiti verso banche | | | | | | | |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | | | | | | | |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | | |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | | | | | | | |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | |
| Totale (2011) | - | - | 319.754 | 28.583 | - | 1.126.498 | 1.474.835 |
| Totale (2010) | - | - | 441.306 | - | 950 | 986.141 | 1.428.397 |

C.3 GRUPPO BANCARIO – OPERAZIONI DI COVERED BOND

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo non utilizza modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

1.2 GRUPPO BANCARIO - RISCHI DI MERCATO

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Nell'ambito del Gruppo ICCREA, le attività di negoziazione sono svolte da Iccrea Banca, la cui posizione tasso è originata prevalentemente dall'operatività sui mercati interbancari, da quella in prodotti derivati sui mercati regolamentati e *over the counter* (OTC) e in titoli sui mercati MTS e HI-MTF. Nel contesto delle deleghe operative, sono definiti specifici limiti operativi sulle posizioni di trading che generano esposizioni ai rischi di mercato. Queste sono assunte tramite titoli di Stato domestici e compravendita di contratti futures, negoziati su mercati ufficiali con meccanismi di compensazione e garanzia, nonché contratti derivati su tassi d'interesse per lo più plain vanilla a supporto delle esigenze di copertura del rischio delle BCC. Nell'ambito dell'operatività in prodotti derivati su tassi sono inoltre gestiti swap di tasso negoziati per supportare le società veicolo nella trasformazione dei flussi d'interesse generati da operazioni di cartolarizzazione di crediti di BCC.

L'esposizione complessiva ai rischi di mercato è concentrata sull'operatività in euro, e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti a diverse aree valutarie.

Per la controllata Iccrea BancaImpresa, il portafoglio di negoziazione è costituito da contratti derivati plain vanilla su tassi di interesse, per lo più interest rate swap. Tale operatività si collega prevalentemente alla trasformazione dei criteri di indicizzazione caratteristici delle operazioni di raccolta.

Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Con riferimento a Iccrea Banca, la gestione dei rischi di mercato è in capo alla U.O. Finanza che gestisce gli attivi della proprietà in conformità agli obiettivi strategici della Banca e in raccordo con gli Organi di coordinamento attivati a livello di Gruppo. Nell'ambito della U.O. Finanza, le posizioni di rischio sono assunte e gestite dalle seguenti unità organizzative:

- Finanza Proprietaria e Trading, che ha il compito di gestire le attività connesse al *Trading Book* e di provvedere all'individuazione dei fabbisogni di provvista a livello individuale e consolidato, monitorando i rischi di tasso, di cambio e di liquidità del Banking Book. Cura la gestione del rischio tasso e di liquidità nel medio lungo termine. Assicura lo svolgimento dei ruoli di Market Maker su sistemi multilaterali di negoziazione, di Specialist e di Primary Dealer, oltre che la strutturazione e la negoziazione c/proprio di strumenti finanziari derivati OTC. Opera in modo conforme alle politiche definite e agli indirizzi assegnati per la gestione dei portafogli secondo i limiti di rischio e gli obiettivi di redditività;
- *Mercati Monetari*, che opera attraverso strumenti derivati su tassi di interesse e su cambi, con finalità di gestione del profilo di rischio tasso e cambio a breve riveniente dall'operatività sul mercato della liquidità interbancaria e/o con l'operatività infragrupo.

Il monitoraggio dei profili di rischio derivanti dalle posizioni appartenenti al portafoglio di negoziazione viene effettuato dalla U.O. Controlli e Segreteria Tecnica Finanza e dalla Funzione Risk Management e ALM di Gruppo, attraverso l'utilizzo di metriche in linea con le *best practices* di mercato: analisi di sensitivity, stime di Value at Risk e Stress Test. Il processo di monitoraggio dei limiti prevede la misurazione e controllo sistematico delle esposizioni assunte nell'ambito dei differenti portafogli e la verifica del rispetto dei limiti di VaR e degli altri limiti operativi stabiliti dai Poteri Delegati.

Gli attuali limiti operativi sono articolati in coerenza con la struttura organizzativa/operativa della Finanza e sono rappresentati da:

- *limiti dimensionali dei portafogli;*
- *limiti di VaR del portafoglio di negoziazione;*
- *limiti di durata media finanziaria portafoglio di negoziazione e funzionamento;*

- *limiti di posizione per controparte/Gruppo di controparti e limiti di concentrazione (per classe di rating, settore, paese, area geografica);*
- *limiti dimensionali per tipologie di strumenti finanziari;*
- *limiti di VaR nell'operatività in contratti derivati e titoli connessi;*
- *limiti di VaR nell'operatività di tesoreria e cambi;*
- *limiti di perdita massima nell'operatività in titoli, contratti derivati, tesoreria e cambi;*
- *soglie di attenzione su perdite inerenti all'operatività in titoli, contratti derivati, tesoreria e cambi.*

Il portafoglio di proprietà è stato incrementato nel corso del 2011 pur mantenuto una componente significativa di titoli di Stato italiani, detenuti con finalità sia di liquidità sia di garanzia e funzionamento. La strategia di investimento è volta sia alla costituzione di un buffer di liquidità che per beneficiare degli alti rendimenti espressi dai titoli di stato.

Al fine di rafforzare i presidi e le attività di misurazione e monitoraggio dei rischi svolte dalla Funzione Risk Management e ALM di Gruppo, sono in corso di ultimazione le attività volte alla predisposizione di un framework di rischio indipendente per una visione e copertura integrata dei rischi per l'intero portafoglio di trading.

Le attività di controllo sono volte alla verifica circa la correttezza della gestione di tutte le attività finanziarie e verifica dei limiti operativi del portafoglio di trading nelle sue articolazioni, tra cui i limiti di VAR rilevato con metodologia parametrica (holding period di 1 giorno e intervallo di confidenza del 99%) nonché di sensitivity.

Sull'azionario sono state negoziate opzioni plain vanilla su indici di borsa ad elevata liquidità (Eurostoxx50, Nikkei225, S&P-MIB) nonché in azioni su nominativi di primarie aziende quotate nella borsa italiana connesse prevalentemente all'operatività di strutturazione di obbligazioni indicizzate delle Bcc e della Compagnia di Assicurazione Bcc di Vita: tali opzioni vendute risultano poi coperte in parte con controparti di mercato e in parte coperte con la tecnica del delta hedging.

Sono utilizzate tecniche di sensitivity in ipotesi di variazioni istantanee di prezzo fino al 24% (con step dell'8%) combinate con variazioni istantanee di volatilità fino al 25% (con step del 8%).

Sempre a supporto delle BCC in termini di copertura di loro emissioni obbligazionarie strutturate, è svolta operatività di compravendita di opzioni su fondi comuni nonché di quote di fondi cash, secondo modalità di gestione in delta hedging.

I profili di detta operatività sono monitorati su base giornaliera attraverso la verifica del rispetto di limiti sulla posizione netta per strumento sottostante.

Con riferimento a Iccrea BancaImpresa, la gestione del rischio di mercato è attribuita alla funzione *Finanza e Derivati*, in conformità agli obiettivi strategici della Banca in raccordo con gli Organi di coordinamento attivati a livello di Gruppo. Il monitoraggio dei profili di rischio derivanti dalle posizioni appartenenti al portafoglio di negoziazione viene effettuato dalla *Funzione Risk Management e ALM di Gruppo*, attraverso l'utilizzo di metriche in linea con le best practices di mercato: analisi di sensitivity, stime di Value at Risk e Stress Test. Il processo di monitoraggio dei limiti prevede la misurazione ed il controllo sistematico delle esposizioni assunte nell'ambito dei differenti portafogli e la verifica del rispetto dei limiti di VaR e degli altri limiti operativi stabiliti internamente.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DEI DERIVATI FINANZIARI.

La presente tabella non è stata compilata in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse e di prezzo.

2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI PER I PRINCIPALI PAESI DEL MERCATO DI QUOTAZIONE

La presente tabella non è stata compilata in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse e di prezzo.

3. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE DI ANALISI DELLA SENSITIVITÀ

Con riferimento al rischio di tasso di interesse, nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitività sul valore a seguito di uno *shift* di +/- 100 bp sulle curve di tasso di interesse riferite alle divise in posizione relativamente a Iccrea Banca.

| Stima impatto margine d'intermediazione | | Impatto sul risultato di esercizio | | Stima variazione patrimonio netto | |
|---|----------|------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
| + 100 bp | - 100 bp | + 100 bp | - 100 bp | + 100 bp | - 100 bp |
| 5.98 | -9.55 | 4.00 | -6.39 | 1.78 | -2.84 |

Dati in €/mln al 31 dicembre 2011

Con riferimento al rischio di prezzo nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di *sensitivity* in ipotesi di variazioni istantanee di prezzo fino al 24 per cento (con step dell'8 per cento).

| Stima impatto margine d'intermediazione | | Impatto sul risultato di esercizio | | Stima variazione patrimonio netto | |
|---|-----------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| + 2400 bp | - 2400 bp | + 2400 bp | - 2400 bp | + 2400 bp | - 2400 bp |
| 0.66 | -0.73 | 0.44 | -0.49 | 0.20 | -0.22 |

Dati in €/mln al 31 dicembre 2011

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di Interesse e del rischio di prezzo

Il monitoraggio dell'esposizione al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario è attuato attraverso il sistema di ALM, con rilevazioni effettuate con cadenza mensile. Sono adottati metodi di *sensitivity* e di simulazione di variazione di margine di interesse a fronte di differenti ipotesi di variazioni delle curve dei tassi di interesse. L'esposizione complessiva al rischio di tasso è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti ad aree valutarie diverse.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse è altresì monitorata sulla base delle metodologie previste dalla normativa di Vigilanza.

Con riferimento a Iccrea Banca, la gestione finanziaria si caratterizza per una netta preponderanza dei flussi a breve, in linea con la propria mission statutaria, che consiste nel rendere più efficace l'attività delle Banche di Credito Cooperativo, sostenendone e potenziandone l'azione mediante lo svolgimento di funzioni creditizie, di intermediazione tecnica e di assistenza finanziaria.

Nel corso del 2009, in attuazione del nuovo modello di *Finanza di Gruppo*, a Iccrea Banca è stata inoltre attribuita la responsabilità delle attività di funding per le Società del Gruppo bancario.

Iccrea Banca rappresenta l'interfaccia tra le singole BCC e le Società del Gruppo e i mercati monetari e finanziari domestici e internazionali. In particolare, la banca:

- svolge attività di tesoreria gestendo la liquidità conferita dalle BCC;
- opera sui mercati mobiliari italiani ed esteri, anche in qualità di primary dealer sul mercato telematico dei titoli di Stato;
- assicura il soddisfacimento delle esigenze finanziarie delle Società del Gruppo, attraverso attività di raccolta all'interno del sistema del credito Cooperativo e sui mercati finanziari;
- assicura, con il supporto della funzione Risk Management e ALM di Gruppo, il presidio e la gestione del rischio di tasso a livello individuale e consolidato ed il rispetto dei limiti definiti in sede di pianificazione strategica.

La gestione del rischio di tasso del banking book è attribuita alla U.O. Finanza e Crediti che ha la responsabilità diretta del conseguimento degli obiettivi economici e commerciali in materia di intermediazione finanziaria e creditizia, individua e sviluppa servizi e strumenti finanziari a supporto delle esigenze delle BCC e gestisce gli assets della proprietà nel rispetto degli indirizzi formulati dalla Direzione Generale.

Nel contesto dell'operatività di tesoreria è adottato, per singola divisa, un limite dimensionale che compendia lo sbilancio degli impieghi e della raccolta con le relative scadenze di tasso.

Nel corso del 2011, alla luce dell'attuale contesto economico e di sfiducia sui mercati internazionali, le operazioni di raccolta e impiego sono state effettuate prevalentemente sul mercato collateralizzato. A partire da giugno 2011, con l'avvio del nuovo servizio in pooling per l'accesso alle operazioni di standing facilities con la BCE, Iccrea Banca ha incrementato notevolmente gli impieghi collateralizzati con leBCC per l'accesso alle fonti di raccolta messe a disposizione dalla BCE.

Con riferimento alla raccolta a breve effettuata presso le BCC attraverso l'utilizzo principalmente del conto di regolamento giornaliero (CRG), gli impieghi sono stati prevalentemente sul mercato interbancario e/o per finanziare forme di finanziamento a breve per le Società del Gruppo; i contratti derivati su tassi con scadenza inferiore ai 12 mesi sono correlati gestionalmente con l'operatività di Tesoreria.

Con riferimento alla raccolta a medio-lungo termine, nel corso del 2011, Iccrea Banca ha collocato prestiti obbligazionari sui mercati istituzionali, a valere del programma EMTN, e sul mercato domestico, prevalentemente sul canale BCC.

Con riferimento all'attività di supporto alla raccolta delle BCC, l'ammontare delle obbligazioni emesse dalle BCC e detenute dall'Istituto si è mantenuto sostanzialmente stabile.

Nell'ambito delle attività di ALM, al fine di adempiere sia al dettato normativo che alle esigenze di carattere gestionale, si è proceduto alla definizione di una policy di Gruppo, nella quale sono state definite le linee guida, i principi per una prudente gestione, i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali e delle strutture operative ed i processi di controllo relativamente al rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario. La funzione Risk Management e ALM di Gruppo, con frequenza mensile, stima l'esposizione al rischio tasso di interesse secondo l'approccio degli utili correnti, in un'ottica di breve periodo, e secondo l'approccio del valore economico del Patrimonio netto, in un'ottica di medio-lungo periodo utilizzando uno scenario di variazione dei tassi di interesse di +/- 100 basis points. In particolare, con riferimento alle analisi di sensitivity legate agli impatti di una variazione dei tassi di mercato, sono definiti limiti sulla variazione del margine di interesse prospettico a 12 mesi e sul valore di mercato del patrimonio netto della Banca. Vengono, inoltre, effettuate analisi di stress per l'individuazione di eventi o fattori che potrebbero incidere gravemente sull'equilibrio patrimoniale della Banca. Al fine di cogliere le specificità del proprio portafoglio, la Banca ha individuato situazioni di stress fortemente sfavorevoli: in particolare sono state utilizzate una combinazione delle prove di stress definite dalla Banca d'Italia con quelle elaborate internamente in funzione delle proprie caratteristiche di rischio.

La "Fair Value Option" è stata utilizzata per:

- due titoli di debito strutturati, detenuti in portafoglio, al fine di evitare lo scorporo contabile del derivato implicito;
- due prestiti strutturati emessi dall'Istituto cui sono gestionalmente connessi strumenti derivati, onde evitare il mismatching contabile, realizzando la cd. "copertura naturale";
- un prestito strutturato emesso dall'Istituto al fine di evitare lo scorporo del derivato implicito;
- un insieme di strumenti finanziari al fine di ridurre significativamente il mismatching contabile complessivo, così costituito:
 - un prestito obbligazionario emesso dall'Istituto contenente una componente derivativi implicita incorporabile;
 - contratti derivati connessi agli strumenti suddetti e che ne consentono il cd. natural hedge.

Con riferimento al Rischio di Prezzo, al 31 dicembre 2011 è detenuta una rimanenza di 62,2 milioni di euro di quote di fondi immobiliari, nonché una rimanenza complessiva di circa 5,6 milioni di euro riguardante valori di interessenze azionarie e partecipazioni.

Il carattere strategico dell'investimento in quote di fondi immobiliari non ha reso finora opportuna la selezione di specifiche politiche di copertura del rischio di prezzo. Ad ogni modo è monitorato dalla Funzione Risk Management con cadenza periodica l'impatto dovuto all'ipotesi prudenziale di variazione istantanea dell'8% del valore corrente della rimanenza.

Con riferimento a Iccrea Bancalmpresa, l'operatività della Banca è concentrata sulle scadenze di medio e lungo termine, sulla base dei programmi triennali ed annuali. Il reperimento di fonti di finanziamento sufficienti ed adeguate è effettuato con obiettivi di minimizzazione del costo della raccolta compatibili con una prudente gestione del rischio e di correlazione tra la struttura delle scadenze delle attività e delle passività. Al riguardo, nel contesto del monitoraggio dell'evoluzione degli spazi di mercato, soluzioni di raccolta strutturata sono contestualmente accompagnate da meccanismi di stretta copertura dei rischi su fattori compositi (per lo più di natura azionaria), al fine di pervenire ad esposizioni univocamente riconducibili al fattore di rischio di tasso.

La funzione di *Risk Management e ALM di Gruppo* include, nel sistema di reporting prodotto attraverso il sistema di ALM aziendale, informazioni di posizione e di rischio attinenti al portafoglio bancario. E' posta attenzione al "rischio di base" derivante dalla diversa tempistica di riprezzamento delle attività e delle passività indicizzate e/o dalla diversità dei parametri di indicizzazione tra attività e passività. L'esposizione al rischio di base è rilevata attraverso l'analisi del c.d. "re-pricing gap" ed è monitorata tramite uno specifico limite.

Nell'ambito delle attività di monitoraggio, la funzione Risk Management e ALM di Gruppo utilizza metodi di sensitivity del margine di interesse e del valore economico a fronte di differenti ipotesi di variazioni delle curve dei tassi di interesse. In particolare, con riferimento alle analisi di sensitivity legate agli impatti di una variazione dei tassi di mercato, sono definiti limiti sulla variazione del margine di interesse prospettico a 12 mesi e sul valore di mercato del patrimonio netto della Banca. Entrambi i limiti sono calcolati prevedendo uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di +/- 100 punti base. Vengono, inoltre, effettuate analisi di stress per l'individuazione di eventi o fattori che potrebbero incidere gravemente sull'equilibrio patrimoniale della Banca. Al fine di cogliere le specificità del proprio portafoglio, la Banca ha individuato situazioni di stress fortemente sfavorevoli: in particolare sono state utilizzate una combinazione delle prove di stress definite dalla Banca d'Italia con quelle elaborate internamente in funzione delle proprie caratteristiche di rischio.

Il rischio sulle posizioni a tasso fisso è coperto attraverso l'utilizzo di raccolta obbligazionaria e/o strumenti derivati su tassi di interesse.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso aziendale è concentrata sull'operatività in euro e pertanto risultano marginali gli effetti di correlazione tra gli andamenti delle curve di tasso riferiti ad aree valutarie diverse.

B. Attività di copertura del Fair Value

La copertura delle posizioni di rischio di tasso di interesse è effettuata in maniera specifica secondo i criteri IAS per il Fair Value Hedge.

Con riferimento a Iccrea Banca, al 31 dicembre 2011 risultano coperti:

- N° 2 prestiti obbligazionari a tasso fisso emessi dall'Istituto e sottoposti a copertura mediante contratti derivati del tipo Interest Rate Swap (IRS) per nominali pari a 11,5 milioni di euro;
- N° 3 prestiti obbligazionari a tasso misto emessi dall'Istituto e sottoposti a copertura mediante contratti derivati del tipo Interest Rate Swap (IRS) e del tipo Interest Rate Option (Floor) per nominali pari a 239,5 milioni di euro; N° 2 titoli di Stato a tasso fisso BTP coperti mediante operazioni di asset swap per nominali pari a 65 milioni di euro.

I test di efficacia sono effettuati con il metodo Dollar Offsetting per il profilo retrospettivo e di scenario per il profilo prospettico.

Con riferimento a Iccrea Bancalmpresa, al 31 dicembre 2011, con riferimento al portafoglio di impieghi, i test di efficacia sono effettuati, utilizzando la metodologia Volatility Risk Reduction Method (c.d. VRR), per la macro-copertura di attività per complessivi € 256,7 mln. Con riferimento al passivo, i test di efficacia sono effettuati con il metodo Dollar Offset, su singole emissioni obbligazionarie in euro di Iccrea Bancalmpresa per complessivi € 285,7 mln.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Per Iccrea BancaImpresa, a partire dal 2009, si è proceduto alla definizione di un portafoglio di derivati a copertura di impieghi a tasso variabile utilizzando la metodologia Volatility Risk Reduction Method (c.d. VRR). Al 31 dicembre 2011, il portafoglio di impieghi coperto è pari a € 200 mln.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE

La presente tabella non è stata compilata in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio tasso di interesse e di prezzo.

2. PORTAFOGLIO BANCARIO: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE DI ANALISI DELLA SENSITIVITÀ

Nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di *variazione del margine di interesse* del portafoglio bancario a seguito di uno *shift* di +/- 100 bp sulle curve di tasso di interesse riferite alle divise in posizione relativamente a Iccrea Banca e Iccrea BancaImpresa.

| Stima impatto margine di interesse | | Impatto sul risultato di esercizio | | Stima variazione patrimonio netto | |
|------------------------------------|----------|------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
| + 100 bp | - 100 bp | + 100 bp | - 100 bp | + 100 bp | - 100 bp |
| -22.75 | 38.47 | -15.22 | 25.75 | -6.77 | 11.46 |

Dati in €/mln al 31 dicembre 2011

Con riferimento al Rischio di Prezzo, nella tabella di seguito riportata vengono evidenziati i risultati dell'analisi di sensitività in ipotesi di variazioni istantanee di prezzo fino al 24% (con step dell'8%).

| Stima impatto margine di intermediazione | | Impatto sul risultato di esercizio | | Stima variazione patrimonio netto | |
|--|-----------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| + 2400 bp | - 2400 bp | + 2400 bp | - 2400 bp | + 2400 bp | - 2400 bp |
| 26.85 | -26.85 | 17.97 | -17.97 | 8.00 | -8.00 |

Dati in €/mln al 31 dicembre 2011

1.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

A livello di Gruppo, l'operatività è prevalentemente concentrata sulla divisa euro.

In Iccrea Banca, il rischio di cambio è gestito in modo accentrato presso la Tesoreria. La Banca attua una politica di costante dimensionamento delle posizioni assunte sulle varie divise in un contesto di supporto all'operatività in valuta propria delle BCC e delle altre Società del Gruppo.

L'operatività si concentra per lo più su divise caratterizzate da maggiore spessore di mercato. E' adottato un sistema di limiti operativi giornalieri sulla composizione complessiva in cambi, nonché sulle posizioni nette in cambi delle singole divise, secondo uno schema di utilizzazione parziale del suddetto limite di posizione complessiva, opportunamente graduato in funzione della rilevanza della divisa stessa.

Per Iccrea BancaImpresa, l'esposizione al rischio di cambio assume connotati marginali.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'operatività in derivati su cambi è svolta attraverso un'attenta politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. DISTRIBUZIONE PER VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ E DEI DERIVATI

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | DOLLARO STATI UNITI | STERLINA REGNO UNITO | FRANCO SVIZZERO | DOLLARO CANADA | YEN GIAPPONESE | ALTRE VALUTE |
| A. Attività finanziarie | 163.391 | 10.494 | 135.706 | 5.848 | 113.517 | 18.690 |
| A.1 Titoli di debito | 703 | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | 1.378 | 325 | - | - | - | - |
| A.3 Finanziamenti a banche | 141.830 | 10.169 | 131.211 | 1.611 | 109.367 | 18.689 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 19.480 | - | 4.495 | 4.237 | 4.150 | 1 |
| A.5 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B. Altre attività | 5.918 | 4.774 | 3.119 | 2.239 | 551 | 2.539 |
| C. Passività finanziarie | 222.684 | 15.728 | 24.097 | 11.907 | 11.498 | 29.134 |
| C.1 Debiti verso banche | 211.004 | 12.636 | 22.767 | 5.866 | 6.742 | 14.531 |
| C.2 Debiti verso clientela | 11.680 | 3.092 | 1.330 | 6.041 | 4.756 | 14.603 |
| C.3 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Altre passività finanziarie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Altre passività | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E. Derivati finanziari | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | |
| + posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + posizioni corte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Altri | | | | | | |
| + posizioni lunghe | 678.747 | 67.493 | 17.992 | 23.092 | 141.691 | 72.467 |
| + posizioni corte | 610.636 | 66.836 | 135.883 | 19.489 | 245.810 | 64.682 |
| Totale attività | 848.056 | 82.761 | 156.817 | 31.179 | 255.759 | 93.696 |
| Totale passività | 833.323 | 82.564 | 159.980 | 31.396 | 257.308 | 93.816 |
| Sbilancio (+/-) | 14.733 | 197 | (3.163) | (217) | (1.549) | (120) |

2. MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSIBILITÀ

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

1.2.4 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 38.350.071 | 51.700 | 38.625.488 | 53.378 |
| a) Opzioni | 3.103.330 | - | 2.426.132 | |
| b) Swap | 35.246.741 | - | 35.794.353 | |
| c) Forward | - | - | 405.003 | 19.878 |
| d) Futures | - | 51.700 | | 33.500 |
| e) Altri | - | - | | |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 159.381 | 605 | 385.948 | 1.515 |
| a) Opzioni | 159.381 | - | 385.948 | |
| b) Swap | - | - | | |
| c) Forward | - | - | | |
| d) Futures | - | 605 | | 1.515 |
| e) Altri | - | - | | |
| 3. Valute e oro | 1.853.609 | - | 2.143.827 | 0 |
| a) Opzioni | - | - | | |
| b) Swap | - | - | 32.530 | |
| c) Forward | 1.853.609 | - | 2.111.297 | |
| d) Futures | - | - | | |
| e) Altri | - | - | | |
| 4. Merci | - | - | - | - |
| 5. Altri sottostanti | - | - | - | - |
| Totale | 40.363.061 | 52.305 | 41.289.721 | 54.893 |
| Valori medi | 40.953.182 | 53.599 | 43.089.907 | 183.276 |

A.2 PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

A.2.1 DI COPERTURA

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 1.362.343 | 0 | 2.634.291 | 0 |
| a) Opzioni | 101.200 | 0 | 100.000 | |
| b) Swap | 1.261.143 | 0 | 2.534.291 | |
| c) Forward | 0 | 0 | | |
| d) Futures | 0 | 0 | | |
| e) Altri | 0 | 0 | | |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Swap | | | | |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | | | | |
| e) Altri | | | | |
| 3. Valute e oro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Swap | | | | |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | | | | |
| e) Altri | | | | |
| 4. Merci | - | - | | |
| 5. Altri sottostanti | - | - | | |
| Totale | 1.362.343 | 0 | 2.634.291 | 0 |
| Valori medi | 2.982.417 | 0 | 1.510.760 | 0 |

A.2.2 ALTRI DERIVATI

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 4.258.799 | 0 | 3.270.028 | 0 |
| a) Opzioni | 637.132 | - | 324.038 | - |
| b) Swap | 3.621.667 | - | 2.945.990 | - |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | | | | |
| e) Altri | | | | |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | 20.000 | 0 | 893.120 | 0 |
| a) Opzioni | 20.000 | - | 893.120 | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 3. Valute e oro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 4. Merci | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Altri sottostanti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 4.278.799 | 0 | 4.163.148 | 0 |
| Valori medi | 5.190.898 | 0 | 4.296.190 | 0 |

A.3 DERIVATI FINANZIARI: FAIR VALUE POSITIVO – RIPARTIZIONE PER PRODOTTI

| Portafogli/Tipologie derivati | Fair Value positivo | | | |
|--|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 542.793 | 32 | 352.542 | 63 |
| a) Opzioni | 16.959 | - | 23.305 | |
| b) Interest rate swap | 496.574 | - | 308.767 | |
| c) Cross currency swap | - | - | 2.638 | |
| d) Equity swap | - | - | - | |
| e) Forward | 29.260 | - | 17.832 | 28 |
| f) Futures | - | 32 | - | 35 |
| g) Altri | - | - | - | |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 13.259 | - | 8.817 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | |
| b) Interest rate swap | 13.259 | - | 8.817 | |
| c) Cross currency swap | - | - | - | |
| d) Equity swap | - | - | - | |
| e) Forward | - | - | - | |
| f) Futures | - | - | - | |
| g) Altri | - | - | - | |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 27.624 | - | 15.714 | - |
| a) Opzioni | 2.030 | - | 8.583 | |
| b) Interest rate swap | 25.594 | - | 7.131 | |
| c) Cross currency swap | - | - | - | |
| d) Equity swap | - | - | - | |
| e) Forward | - | - | - | |
| f) Futures | - | - | - | |
| g) Altri | - | - | - | |
| Totale | 570.417 | 32 | 377.073 | 63 |

A.4 DERIVATI FINANZIARI: FAIR VALUE NEGATIVO - RIPARTIZIONE PER PRODOTTI

| Portafogli/Tipologie derivati | Fair value negativo | | | |
|---|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Totale 2011 | | Totale 2010 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 538.039 | 226 | 353.225 | 91 |
| a) Opzioni | 22.301 | - | 26.335 | |
| b) Interest rate swap | 484.955 | - | 305.446 | |
| c) Cross currency swap | - | - | 2.361 | |
| e) Forward | 30.783 | - | 19.083 | 23 |
| f) Futures | - | 226 | | 68 |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | 17.108 | | 34.045 | |
| a) Opzioni | - | | | |
| b) Interest rate swap | 17.108 | | 34.045 | |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 8.434 | 0 | 9.281 | |
| a) Opzioni | 2.670 | | 5.510 | |
| b) Interest rate swap | 5.764 | | 3.771 | |
| Totale | 563.581 | 226 | 396.551 | 91 |

A.5 DERIVATI FINANZIARI OTC: PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA - VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI - CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società Finanziarie | Società di Assicurazione | Imprese non Finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | 9.568 | 13.406.368 | 215.338 | 82.450 | 811.712 | 301.063 |
| - Fair Value positivo | | 70 | 99.530 | 2.678 | | 20.270 | |
| - Fair Value negativo | | | 255.672 | 55 | 20.185 | 7.636 | 4.503 |
| - esposizione futura | | 60 | 53.265 | 74 | 412 | 3.176 | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 42.577 | | | | |
| - Fair Value positivo | | | 87 | | | | |
| - Fair Value negativo | | | | | | | |
| - esposizione futura | | | 40 | | | | |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 124.714 | 771.318 | | | |
| - Fair Value positivo | | | 1.405 | 23.960 | | | |
| - Fair Value negativo | | | 3.962 | 1.479 | | | |
| - esposizione futura | | | 1.522 | 7.713 | | | |
| 4) Altri valori | | | | | | | |

A.6 DERIVATI FINANZIARI OTC: PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA - VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI - CONTRATTI RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società Finanziarie | Società di Assicurazione | Imprese non Finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 22.734.737 | 788.836 | - | - | - |
| - Fair Value positivo | - | - | 375.069 | 14.571 | - | - | - |
| - Fair Value negativo | - | - | 218.116 | 433 | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - Fair Value positivo | - | - | 89.932 | 540 | 26.332 | - | - |
| - Fair Value negativo | - | - | 1.194 | 42 | 24 | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 24 | - | 634 | - | - |
| - Fair Value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - Fair Value negativo | - | - | 957.577 | - | - | - | - |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| | - | - | 3.896 | - | - | - | - |

A.7 DERIVATI FINANZIARI OTC: PORTAFOGLIO BANCARIO - VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI - CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società Finanziarie | Società di Assicurazione | Imprese non Finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | 3.508.179 | 543 | - | - | - |
| - Fair Value positivo | - | - | 15.250 | - | - | - | - |
| - Fair Value negativo | - | - | 7.691 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | - | - | - | 20.000 | - | - | - |
| - Fair Value positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - Fair Value negativo | - | - | - | 2.670 | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| 4) Altri valori | | | | | | | |

A.8 DERIVATI FINANZIARI OTC: PORTAFOGLIO BANCARIO - VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI - CONTRATTI RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di Assicurazione | Imprese non Finanziarie | Altri Soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 2.112.419 | | | | |
| - Fair Value positivo | | | 25.635 | | | | |
| - Fair Value negativo | | | 15.182 | | | | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| 4) Altri valori | | | | | | | |

A.9 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI OTC: VALORI NOZIONALI

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|-------------------|------------------------------|------------------|-------------------|
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 15.682.530 | 19.098.444 | 5.582.088 | 40.363.062 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 13.722.659 | 19.045.325 | 5.582.088 | 38.350.072 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 106.262 | 53.119 | 0 | 159.381 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 1.853.609 | 0 | 0 | 1.853.609 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| B. Portafoglio bancario | 3.156.125 | 2.268.301 | 216.715 | 5.641.141 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 3.156.125 | 2.248.301 | 216.715 | 5.621.141 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 0 | 20.000 | 0 | 20.000 |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale (2011) | 18.838.655 | 21.366.745 | 5.798.803 | 46.004.203 |
| Totale (2010) | 25.875.420 | 17.337.046 | 4.740.236 | 47.952.702 |

A.10 DERIVATI FINANZIARI OTC: RISCHIO DI CONTROPARTE/RISCHIO FINANZIARIO – MODELLI INTERNI

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 DERIVATI SU CREDITI: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO E MEDI

| Categorie di operazioni | Portafoglio di negoziazione di vigilanza* | | Portafoglio bancario | |
|----------------------------------|---|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| 1. Acquisti di protezione | | | | |
| Totale (2011) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valori medi | | | | |
| Totale (2010) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Vendite di protezione | | | | |
| a) Credit default products | | | | |
| b) Credit spread products | | | | |
| c) Total return swap | | | | |
| d) Altri | | | 18.000 | |
| Totale (2011) | 0 | 0 | 18.000 | 0 |
| Valori medi | | | 14.000 | |
| Totale (2010) | 0 | 0 | 10.000 | 0 |

* Le colonne in questione vengono prodotte come importo aggregato; è a cura aziendale la suddivisione richiesta tra "su un singolo soggetto" e "su più soggetti (basket)".

B.2 DERIVATI CREDITIZI OTC: FAIR VALUE LORDO POSITIVO - RIPARTIZIONE PER PRODOTTI

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

B.3 DERIVATI CREDITIZI OTC: FAIR VALUE NEGATIVO –RIPARTIZIONE PER PRODOTTI

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Fair Value negativo | |
|--|---------------------|--------------|
| | Totale 2011 | Totale 2010 |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | |
| a) Credit default products | | |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total return swap | | |
| d) Altri | | |
| B. Portafoglio bancario | 4.169 | 1.453 |
| a) Credit default products | | |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total return swap | | |
| d) Altri | 4.169 | 1.453 |
| Totale | 4.169 | 1.453 |

B.4 DERIVATI CREDITIZI OTC: FAIR VALUE LORDI (POSITIVI E NEGATIVI) PER CONTROPARTI - CONTRATTI NON RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di Assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Negoziazione di vigilanza | | | | | | | |
| 1) Acquisto di protezione | | | | | | | |
| 2) Vendita di protezione | | | | | | | |
| Portafogli bancari | | | | | | | |
| 1) Acquisto di protezione | | | | | | | |
| 2) Vendita di protezione | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | | | | 18.000 | |
| - Fair Value positivo | | | | | | | |
| - Fair Value negativo | | | | | | 4.169 | |

B.5 DERIVATI CREDITIZI OTC: FAIR VALUE LORDI (POSITIVI E NEGATIVI) PER CONTROPARTI - CONTRATTI RIENTRANTI IN ACCORDI DI COMPENSAZIONE

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

B.6 VITA RESIDUA DEI DERIVATI CREDITIZI: VALORI NOZIONALI

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale 2011 |
|--|---------------|------------------------------|--------------|-------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Portafoglio bancario | 0 | 0 | 18.000 | 18.000 |
| B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata" | | | | 0 |
| B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" | | | 18.000 | 18.000 |
| Totale (2011) | 0 | 0 | 18.000 | 18.000 |
| Totale (2010) | 0 | 0 | 10.000 | 10.000 |

B.7 DERIVATI CREDITIZI: RISCHIO DI CONTROPARTE/RISCHIO FINANZIARIO – MODELLI INTERNI

La tabella non presenta informazioni e pertanto non viene compilata.

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI OTC: FAIR VALUE NETTI ED ESPOSIZIONE FUTURA PER CONTROPARTI

| | Governi e Banche Centrali | Altri Enti Pubblici | Banche | Società Finanziarie | Società di Assicurazione | Imprese non Finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Accordi bilaterali derivati finanziari | | | | | | | |
| - Fair Value positivo | | | 152.162 | 14.180 | | | |
| - Fair Value negativo | | | 23.367 | | | | |
| - esposizione futura | | | | | | | |
| - rischio di controparte netto | | | | | | | |
| 2) Accordi bilaterali derivati creditizi | | | | | | | |
| 3) Accordi "Cross product" | | | | | | | |

1.3 GRUPPO BANCARIO: RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza (cfr. Circolare 263, Titolo III, Capitolo 1, Allegato D).

Con riferimento al rischio di liquidità, il Gruppo ICCREA non determina un capitale interno a presidio dello stesso ma ha definito e implementato una serie di policy e strumenti che ne permettano un adeguato presidio.

In ottemperanza a quanto disposto dal 4° aggiornamento del dicembre 2010 Circolare 263/2006, con il quale la Banca d'Italia ha recepito nell'ordinamento nazionale le innovazioni introdotte dalla Direttiva UE 2006/48 sull'adeguatezza patrimoniale delle banche e delle imprese di investimento in materia di governo e gestione del rischio di liquidità per le banche e i gruppi bancari, si è provveduto all'aggiornamento della Policy di Gruppo per la Gestione del Rischio di liquidità.

Le principali innovazioni riguardano:

- l'estensione del perimetro di applicazione della Policy di Gruppo a Banca Sviluppo;
- la formalizzazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo di:
 - della Soglia di Tolleranza al rischio di liquidità, rappresentata dalla massima esposizione ritenuta sostenibile sia in condizioni di normale operatività che in condizioni di stress. La soglia di tolleranza viene esplicitata mediante due indicatori riferiti rispettivamente al breve ed al medio lungo termine sia a livello consolidato che a livello individuale per la sola Iccrea Banca, sulla quale è accentrata la gestione operativa del rischio di liquidità. Gli indicatori adottati sono quelli previsti dalla nuova disciplina di Basilea 3: LCR e NSFR. Per l'indicatore a breve, il limite è posto pari a 1,2 nello scenario di base e pari a 1 nello scenario di stress. Per l'indicatore a medio lungo, è previsto un unico limite pari a 0,8;
 - del Periodo minimo di sopravvivenza, che individua il numero di giorni consecutivi in cui le riserve di liquidità devono risultare superiori alla sommatoria dei flussi di cassa netti, qualora negativi. Per tale indicatore il livello minimo individuato è pari a 30 giorni sia a livello consolidato che individuale per la sola Iccrea Banca;
 - l'innalzamento del livello delle riserve minime di liquidità, elevato da 1 a 1,5 miliardi di euro con l'identificazione di riserve di prima e seconda linea. Le riserve di prima linea, costituite da attivi di elevata qualità, prevalentemente titoli di stato e depositi liberi presso banche centrali, devono essere pari, come previsto dalla normativa, almeno al 60% delle riserve complessive;
 - l'aggiunta di due nuovi indicatori di monitoraggio del rischio sistemico nell'ambito del Contingency Funding Plan;
 - la definizione dei criteri di determinazione dei tassi di trasferimento infragruppo al fine di tener conto del rischio sistemico, del rischio emittente, del rischio tasso, della durata dei finanziamenti e dei costi diretti e indiretti delle attività di funding;
 - la stesura di allegati tecnici e metodologici contenenti le specifiche di determinazione degli aggregati e di calcolo degli indicatori.

Il modello di "liquidity policy" che, in coerenza sia con il dettato normativo che con le esigenze di carattere gestionale, definisce i principi per una prudente gestione del rischio di liquidità all'interno del Gruppo Iccrea, i ruoli e le responsabilità degli organi aziendali e delle strutture operative, i processi di controllo e un piano di gestione di eventuali situazioni di crisi (Contingency Funding Plan).

E' stato definito, inoltre, un sistema di limiti costituito da indicatori che consentono di monitorare le fonti di vulnerabilità, o aree di rischio, associate al rischio di liquidità. Il sistema dei limiti rappresenta per il Gruppo bancario Iccrea il principale strumento di attenuazione del rischio di liquidità, in coerenza con la soglia di tolleranza e commisurato alla natura, agli obiettivi e alla complessità operativa del Gruppo.

A tal fine sono state individuate le seguenti categorie di limiti:

- Limiti di risk appetite (LRA) e/o di propensione al rischio: rappresentano il valore, definito dagli Organi con funzione di supervisione strategica, di un indicatore espresso in termini percentuali o assoluti, il cui superamento è associato a procedure di reporting agli organi di vertice ed essere ricordato con il Contingency Funding Plan (CFP). Tali limiti esplicitano la soglia di tolleranza la cui definizione è richiesta dalla normativa di Vigilanza;

- Limiti operativi gestionali (LOG): rappresentano la declinazione “gestionale” delle scelte strategiche formulate dagli Organi con funzione di supervisione strategica, e sono uno strumento di attenuazione del rischio di liquidità sia a breve termine sia strutturale. I limiti LOG sono individuati tenendo conto dell’obiettivo di garantire il rispetto dei limiti LRA. Il loro superamento richiede l’attivazione di “normali” piani di intervento e di rientro;
- Soglie di attenzione (SA): rappresentano il valore o la valutazione di un indicatore che consente di evidenziare tempestivamente l’avvicinamento a un limite operativo; il superamento di tale soglia attiva una situazione di atenzionamento ma non necessariamente azioni di rientro.

Nella definizione delle suddette categorie di limiti, l’utilizzo di una metrica il più omogenea possibile consente di associare ad uno stesso indicatore le tre tipologie di limiti sopra descritti, configurati ciascuno su livelli diversi – crescenti o decrescenti – a seconda della natura dell’indicatore stesso.

A decorrere del mese di ottobre 2008, il Risk Management di Gruppo con frequenza settimanale, predispone una segnalazione per la Banca d’Italia nella quale si monitora l’equilibrio dei flussi di cassa attesi, a livello di Gruppo, sull’orizzonte temporale di riferimento (da 0 a 3 mesi). Alla luce delle tensioni che si manifestano ormai quotidianamente sui mercati finanziari, la Banca d’Italia, in relazione alle sue finalità istituzionali, in data 7 ottobre 2011, ha richiesto al Gruppo bancario Iccrea di disporre di informazioni ancora più tempestive in merito alla posizione di liquidità consolidata, avanzando tale richiesta a tutti gli intermediari di maggiori dimensioni e/o con un ruolo sistemico. A tal fine, a decorrere dalla segnalazione dell’11 ottobre 2011 e per tutto il 2011, il Risk Management di Gruppo ha avviato la produzione giornaliera della segnalazione di liquidità a breve di Gruppo.

Misurazione e controllo del rischio di liquidità

La misurazione del rischio di liquidità viene effettuata tramite la rilevazione degli sbilanci di cassa per fasce di scadenza, sia in ottica statica (volta ad individuare le effettive tensioni di liquidità che si evincono dalle caratteristiche delle poste di bilancio, attraverso la costruzione, per ogni scaglione temporale individuato, del corrispondente indicatore di gap) sia in ottica dinamica (attraverso tecniche di stima e simulative, volta a definire gli scenari più verosimili a seguito di variazioni delle grandezze finanziarie capaci di influenzare il profilo temporale della liquidità).

La misurazione e il monitoraggio dei limiti e degli indicatori a livello individuale e complessivo di Gruppo con riferimento alla liquidità a breve e strutturale sono effettuati dalle strutture di controllo di linea della Finanza di Iccrea Banca (primo livello) e dal Risk Management di Gruppo (secondo livello).

In particolare:

- le strutture di controllo della Finanza di Iccrea Banca monitorano giornalmente le riserve minime di liquidità di Iccrea Banca “a 1 giorno” e “a 1 mese” a livello individuale;
- il Risk Management di Gruppo monitora:
 - con frequenza giornaliera, analisi dell’andamento dei tassi di mercato, della liquidità di gruppo e di sistema e dei limiti operativi a livello individuale (Iccrea Banca) e consolidato e degli indicatori previsti nel CFP. Tali analisi sono inviate alle Direzioni Generali della Capogruppo, di Iccrea Banca e Iccrea Bancalmpresa;
 - con frequenza settimanale, il Liquidity Coverage Ratio a 1 mese (sia in condizioni ordinarie che in condizioni di stress);
 - con frequenza mensile, la maturity ladder con orizzonte temporale a 12 mesi e con orizzonte temporale a durata indefinita, il Net Stable Funding Ratio.

Il Risk Management di Gruppo partecipa al Comitato Finanza di Gruppo e, in tale sede, rappresenta l’andamento della posizione di liquidità e il rispetto dei limiti stabiliti. Al superamento dei limiti definiti, le strutture di controllo della Finanza di Iccrea Banca ed il Risk Management di Gruppo:

- forniscono tempestiva informativa al Responsabile della Finanza di Iccrea Banca;
- sottopongono le evidenze al Responsabile della Finanza di Iccrea Banca per concordare le eventuali azioni correttive per il ripristino dell’equilibrio richiesto;
- inviano comunicazione alle Direzioni Generali e al Comitato Finanza di Gruppo;
- verificano l’applicazione delle linee correttive deliberate a fronte di sconfinamento dei limiti.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Valuta di denominazione:

 Valuta di denominazione **242 - EURO**

| Voci/scagioni 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|----------------------|
| Attività per cassa | 2.668.361 | 408.141 | 108.079 | 1.062.932 | 1.784.533 | 910.725 | 1.716.190 | 10.118.571 | 4.167.773 | 31.558 |
| A.1 Titoli di Stato | 1 | 0 | 0 | 49.956 | 166.773 | 225.395 | 788.304 | 1.036.234 | 224.087 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 1 | 0 | 1.003 | 10 | 128.949 | 85.493 | 71.744 | 436.875 | 772.396 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 275.413 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 2.392.946 | 408.141 | 107.076 | 1.012.966 | 1.488.811 | 599.837 | 856.142 | 8.645.462 | 3.171.290 | 31.558 |
| - Banche | 1.113.094 | 397.964 | 75.194 | 818.583 | 1.160.745 | 292.526 | 357.562 | 5.800.652 | 27.724 | 499 |
| - Clientela | 1.279.852 | 10.177 | 31.882 | 194.383 | 328.066 | 307.311 | 498.580 | 2.844.810 | 3.143.566 | 31.059 |
| Passività per cassa | 6.152.029 | 397.096 | 89.851 | 311.053 | 1.256.337 | 506.247 | 1.726.056 | 10.838.959 | 216.031 | 3.718 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 6.139.981 | 47.520 | 40.195 | 58.299 | 389.799 | 200.980 | 348.798 | 215.211 | 0 | 0 |
| - Banche | 5.393.039 | 47.126 | 39.664 | 56.106 | 386.913 | 198.200 | 341.298 | 215.161 | 0 | 0 |
| - Clientela | 746.942 | 394 | 531 | 2.193 | 2.886 | 2.780 | 7.500 | 50 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 8.264 | 28.650 | 327 | 5.234 | 10.770 | 256.313 | 766.920 | 2.624.742 | 164.162 | 0 |
| B.3 Altre passività | 3.784 | 320.926 | 49.329 | 247.520 | 855.768 | 48.954 | 610.338 | 7.999.006 | 51.869 | 3.718 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 4 | 318.106 | 36.130 | 107.314 | 700.197 | 17.721 | 3.929 | 85 | 7 | 5 |
| - Posizioni corte | 4 | 388.361 | 29.471 | 106.356 | 700.005 | 19.978 | 3.445 | 129 | 14 | 5 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 525.756 | 889 | 0 | 0 | 1.975 | 2676 | 7.024 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 533.862 | 2.536 | 66 | 0 | 1.086 | 3.994 | 9.393 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 320.251 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 320.251 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 11.732 | 0 | 0 | 268 | 2.898 | 0 | 10 | 45.992 | 331.490 | 18.735 |
| - Posizioni corte | 395.989 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18.000 | 19.739 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 16.905 | 0 | 0 | 96.247 | 9603 | 37.633 | 70.771 | 24.502 | 14.485 | 0 |

Valuta di denominazione 071 - YEN GIAPPONE

| 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 3.703 | 12.863 | 16.052 | 29.761 | 37.621 | 3.065 | 1.257 | 1.062 | 2.577 | 0 |
| A.1 Titoli di Stato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 3.703 | 12.863 | 16.052 | 29.761 | 37.621 | 3.065 | 1.257 | 1.062 | 2.577 | 0 |
| - Banche | 3.610 | 12.863 | 16.052 | 29.761 | 37.555 | 2.960 | 1.069 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 93 | 0 | 0 | 0 | 66 | 105 | 188 | 1.062 | 2.577 | 0 |
| Passività per cassa | 5.578 | 0 | 0 | 0 | 392 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 5.578 | 0 | 0 | 0 | 392 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 822 | 0 | 0 | 0 | 392 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 4.756 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Altre passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 1.811 | 150 | 23.724 | 111.727 | 3.737 | 541 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 777 | 109.235 | 22.801 | 112.135 | 863 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 212 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 212 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 8.476 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 8.476 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valuta di denominazione **003 - FRANCO SVIZZERO**

| 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 3.272 | 18.152 | 13.692 | 28.328 | 43.373 | 16.300 | 807 | 1.199 | 2.924 | 0 |
| A.1 Titoli di Stato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 3.272 | 18.152 | 13.692 | 28.328 | 43.373 | 16.300 | 807 | 1.199 | 2.924 | 0 |
| - Banche | 3.240 | 18.152 | 13.692 | 28.328 | 43.310 | 16.163 | 628 | 77 | 0 | 0 |
| - Clientela | 32 | 0 | 0 | 0 | 63 | 137 | 179 | 1.122 | 2.924 | 0 |
| Passività per cassa | 11.702 | 920 | 345 | 1.983 | 1.179 | 337 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 11.702 | 920 | 345 | 1.983 | 1.179 | 337 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 10.372 | 920 | 345 | 1.983 | 1.179 | 337 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 1.330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Altre passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 2.170 | 165 | 609 | 10.981 | 4.010 | 58 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 121.270 | 0 | 525 | 12.581 | 1.450 | 58 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 117 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 117 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 5.596 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 5.596 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valuta di denominazione 012 - DOLLARO CANADA

| 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 5.442 | 106 | 49 | 231 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.1 Titoli di Stato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 5.442 | 106 | 49 | 231 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 1.205 | 106 | 49 | 231 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 4.237 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passività per cassa | 9.437 | 18 | 1.798 | 578 | 77 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 9.437 | 18 | 1.798 | 578 | 77 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 3.396 | 18 | 1.798 | 578 | 77 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 6.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Altre passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 11 | 4.389 | 1.462 | 17.230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 193 | 0 | 1.438 | 17.858 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 106 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 106 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valuta di denominazione 001 - DOLLARO STATI UNITI

| 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------------------|
| Attività per cassa | 11.333 | 10.171 | 20.424 | 23.643 | 48.509 | 6.961 | 816 | 7.213 | 11.913 | 0 |
| A.1 Titoli di Stato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 0 | 0 | 311 | 0 | 367 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 11.333 | 10.171 | 20.113 | 23.643 | 48.142 | 6.961 | 816 | 7.213 | 11.888 | 0 |
| - Banche | 10.805 | 10.171 | 20.113 | 23.643 | 47.262 | 6.705 | 287 | 1.894 | 0 | 0 |
| - Clientela | 528 | 0 | 0 | 0 | 880 | 256 | 529 | 5.319 | 11.888 | 0 |
| Passività per cassa | 102.475 | 6.979 | 11.920 | 23.078 | 49.652 | 15.564 | 5.057 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 102.473 | 6.979 | 11.920 | 23.078 | 16.460 | 15.564 | 5.057 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 90.793 | 6.979 | 11.920 | 23.078 | 16.460 | 15.564 | 5.057 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 11.680 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Altre passività | 2 | 0 | 0 | 0 | 33.192 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 7.724 | 139.795 | 82.349 | 433.915 | 11.997 | 3.174 | 1 | 1 | 1 |
| - Posizioni corte | 0 | 23.340 | 51.762 | 80.395 | 434.672 | 16.567 | 4.306 | 3 | 2 | 1 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 2.304 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 4.338 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 4.150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 4.150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 4.167 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 4.167 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valuta di denominazione 002 - STERLINA REGNO UNITO

| 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 3.186 | 3.211 | 1.222 | 841 | 1.466 | 234 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.1 Titoli di Stato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 3.186 | 3.211 | 1.222 | 841 | 1.466 | 234 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 3.186 | 3.211 | 1.222 | 841 | 1.466 | 234 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passività per cassa | 8.799 | 2.139 | 780 | 1.221 | 935 | 616 | 1.228 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 8.799 | 2.139 | 780 | 1.221 | 935 | 616 | 1.228 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 5.707 | 2.139 | 780 | 1.221 | 935 | 616 | 1.228 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 3.092 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Altre passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 364 | 15 | 5.563 | 61.296 | 194 | 69 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 630 | 326 | 5.327 | 60.561 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 314 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 68 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 68 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 751 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 751 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Valuta di denominazione **999 – ALTRE VALUTE**

| 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 a 1 anno | da oltre 1 anno a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 15.217 | 2 | 294 | 1.187 | 678 | 1.266 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.1 Titoli di Stato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.2 Titoli di debito altri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.3 Quote OICR | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.4 Finanziamenti | 15.217 | 2 | 294 | 1.187 | 678 | 1.266 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 15.216 | 2 | 294 | 1.187 | 678 | 1.266 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Passività per cassa | 24.735 | 323 | 3.029 | 643 | 319 | 9 | 31 | 0 | 0 | 0 |
| B.1 Conti correnti e depositi | 24.735 | 323 | 3.029 | 643 | 319 | 9 | 31 | 0 | 0 | 0 |
| - Banche | 10.132 | 323 | 3.029 | 643 | 319 | 9 | 31 | 0 | 0 | 0 |
| - Clientela | 14.603 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.2 Titoli di debito | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.3 Altre passività | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 1.146 | 12.335 | 1.885 | 56.190 | 1.099 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 1.474 | 3.043 | 6.012 | 54.280 | 29 | 33 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 199 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 199 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 0 | 63 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Posizioni corte | 0 | 63 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

1.4 GRUPPO BANCARIO: RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il Gruppo si è dotato di un modello unitario di rilevazione e analisi dei rischi operativi applicato su tutte le società comprese nel perimetro di gruppo. L'approccio adottato, nell'ambito del quale sono state sviluppate e implementate metodologie, processi e strumenti, consente di valutare l'esposizione al rischio operativo per ciascuna area di business e, contestualmente, di raggiungere i seguenti ulteriori obiettivi specifici:

- fornire ai *risk owner* una maggior consapevolezza dei rischi connessi alla propria operatività;
- valutare il posizionamento della diverse società del Gruppo rispetto all'esposizione ai fattori di rischio operativo presenti nei processi aziendali;
- fornire una *view* complessiva, per periodo e perimetro di osservazione, delle problematiche operative delle diverse strutture aziendali;
- fornire informazioni necessarie al miglioramento del Sistema dei Controlli Interni;
- ottimizzare le azioni di mitigazione dei rischi operativi, attraverso un processo che, partendo dall'identificazione dei rischi, dalla loro valutazione economica e dall'individuazione degli elementi di criticità interna ad essi sottostanti, consente di effettuare un'analisi costi/benefici degli interventi da attuare.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Il Gruppo Bancario Iccrea, ai fini segnaletici utilizza per il calcolo del requisito patrimoniale sul rischio operativo il metodo Base (*Bia – Basic Indicator Approach*).

Nel metodo Base il requisito patrimoniale viene calcolato applicando un coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni del margine di intermediazione, riferite alla situazione di fine esercizio.

In particolare alla data in esame, il requisito patrimoniale sul rischio operativo risulta pari a 65.318 migliaia di euro.

SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

La sezione non presenta informazioni e pertanto se ne omette la compilazione.

SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

La rilevanza dei rischi che insistono sulle "Altre imprese" non è significativa pertanto si omette la compilazione della presente sezione.



SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del Patrimonio Consolidato, viene effettuata a livello di strutture centrali di Iccrea Holding, attraverso la definizione di un insieme di policies e di processi interni che assicurano un dinamico equilibrio ed un'appropriata coerenza tra la dotazione patrimoniale del Gruppo, il novero dei rischi assunti o che si intendono assumere, e gli obiettivi aziendali di crescita dimensionale e di redditività definiti nell'ambito del processo di Pianificazione Strategica.

Il Gruppo Bancario Iccrea, in un'ottica di crescita sostenibile ed equilibrata, persegue nel continuo l'obiettivo dell'adeguatezza patrimoniale attraverso un attento presidio sia dei vincoli regolamentari (Primo Pilastro), sia dei vincoli gestionali (Secondo Pilastro – Processo Icaap). In particolare, l'adeguatezza patrimoniale del Gruppo viene presidiata:

A livello di Primo pilastro, attraverso la gestione e il monitoraggio del capitale regolamentare, in modo da assicurare il rispetto dei limiti minimi di patrimonializzazione previsti dalla normativa per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria;

A livello di Secondo pilastro, attraverso il processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, nell'ambito del quale vengono considerati oltre ai rischi di primo pilastro anche gli altri rischi rilevanti che insistono o potrebbero insistere sull'operatività del Gruppo, per determinare il livello del capitale interno adeguato in rapporto alla complessiva esposizione al rischio.

Pertanto, il governo della solidità patrimoniale a livello consolidato è strutturato in un processo di tipo dinamico, la cui gestione nel continuo può avvenire, oltre che in funzione degli obiettivi aziendali definiti in sede Pianificazione Strategica (Budget annuale, Piano Industriale Triennale), anche su base non ricorrente al verificarsi di interventi connessi ad operazioni di tipo straordinario (acquisizioni, fusioni, cessioni di assets) modificativi della composizione o del perimetro di operatività del Gruppo.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 PATRIMONIO CONSOLIDATO: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI IMPRESA

| Voci del Patrimonio Netto | Gruppo Bancario | Imprese di assicurazione | Altre Imprese | Elisione aggiustamenti da consolidamento | Totale 2011 |
|---|------------------|--------------------------|---------------|--|------------------|
| Capitale sociale | 1.726.543 | | 2.022 | (667.149) | 1.061.416 |
| Sovrapprezzi di emissione | 12.418 | | | (10.991) | 1.427 |
| Riserve | 413.449 | | (323) | (178.098) | 235.028 |
| Strumenti di capitale | | | | | |
| (Azioni proprie) | (1.452) | | | | (1.452) |
| Riserve da valutazione: | | | | | |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | (57.963) | | | 272 | (57.691) |
| - Attività materiali | 243 | | | | 243 |
| - Attività immateriali | | | | | |
| - Copertura dei flussi finanziari | 2.671 | | | (707) | 1.964 |
| - Differenze di cambio | | | | | |
| - Attività non correnti in via di dismissione | | | | | |
| - Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 4.662 | | | | 4.662 |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 51.370 | | | | 51.370 |
| Utile (Perdita d'esercizio) (+/-) del gruppo e di terzi | 64.392 | | 61 | (4.483) | 59.970 |
| Patrimonio netto | 2.216.333 | 0 | 1.760 | (861.156) | 1.356.937 |

Nella presente tavola sono indicate le componenti del patrimonio netto contabile, sommando quelle del Gruppo con quelle di pertinenza di terzi, ripartite per tipologia di impresa oggetto di consolidamento. In particolare, si precisa quanto segue:

- nella colonna "Gruppo Bancario" viene indicato l'importo che risulta dal consolidamento delle società appartenenti al Gruppo Bancario, al lordo degli effetti economici di eventuali transazioni effettuate con altre società incluse nel perimetro di consolidamento del bilancio; le società controllate, diverse da quelle appartenenti al "Gruppo Bancario", consolidate integralmente in bilancio sono qui valorizzate in base al metodo del patrimonio netto;
- nella colonna "Altre imprese" vengono indicati gli importi che risultano dal consolidamento, al lordo degli effetti economici derivanti da transazioni effettuate con le società appartenenti al Gruppo Bancario;
- nella colonna "Elisioni e aggiustamenti da consolidamento" vengono indicate le rettifiche necessarie per ottenere il dato rappresentato in bilancio.

B.2 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

| Attività/valori | Gruppo bancario | | Imprese di assicurazione | | Altre imprese | | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | | Totale (2011) | |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 2.165 | (61.790) | | | | | 272 | 0 | 2.437 | (61.790) |
| 2. Titoli di capitale | 2.471 | (938) | | | | | | | 2.471 | (938) |
| 3. Quote di O.I.C.R | 129 | | | | | | | | 129 | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | | | |
| Totale (2011) | 4.765 | (62.728) | | | | | 272 | 0 | 5.037 | (62.728) |
| Totale (2010) | 3.416 | (20.691) | | | | | 0 | 0 | 3.416 | (22.231) |

B.3 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|-------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | (20.688) | 1.714 | 159 | 0 |
| 2. Variazioni positive | 2.656 | 909 | | 0 |
| 2.1 Incrementi di fair value | 1.882 | 857 | | 0 |
| 2.2. Rigiro a conto economico di riserve negative | | | | |
| - da deterioramento | | | | 0 |
| - da realizzo | 590 | | | 0 |
| 2.3 Altre Variazioni | 184 | 52 | | 0 |
| 3. Variazioni negative | (41.320) | (1.090) | (30) | 0 |
| 3.1 Riduzioni di fair value | (39.114) | (938) | (18) | 0 |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | | | | 0 |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: | | (141) | | 0 |
| 3.4 Altre variazioni | (2.206) | (11) | (12) | 0 |
| 4. Rimanenze finali | (59.353) | 1.533 | 129 | 0 |

SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

2.1 AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA NORMATIVA

Il Patrimonio di Vigilanza è stato calcolato sulla base delle nuove disposizioni (10° aggiornamento della Circolare n. 263 del Dicembre 2006 e 14° aggiornamento della Circolare n. 155 del Febbraio 2008) emanate dalla Banca d'Italia a seguito della nuova disciplina prudenziale per le banche e i gruppi bancari introdotta dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale (cd. Basilea 2).

L'informativa contenuta nella presente sezione si riferisce al perimetro del "Gruppo Bancario ICCREA" così come definito dalle disposizioni di Vigilanza sopra richiamate.

Il Gruppo Bancario differisce, in modo non significativo, dall'area di consolidamento rilevante ai fini del bilancio redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Le principali differenze sono riconducibili a:

- consolidamento integrale ai fini del bilancio IAS/IFRS di società esercente attività collaterali a quelle del Gruppo Bancario o funzionali al sistema delle BCC, non inclusa nel Gruppo Bancario ai fini di Vigilanza, e di importo non significativo rispetto al complesso delle attività di rischio del Gruppo Bancario stesso (BCC Multimedia S.p.A., società specializzata nella realizzazione di siti Internet e nel *content management* oltreché attiva nei servizi di multicanalità per le banche e la loro clientela);
- consolidamento nel bilancio IAS/IFRS delle società veicolo, non appartenenti al Gruppo Bancario, utilizzate per le operazioni di cartolarizzazione di attivi del Gruppo (Agrisecurities S.r.l, Agricart 4 Finance S.r.l, Iccrea SME cart S.r.l.);
- consolidamento nel bilancio IAS/IFRS dei fondi immobiliari "Securis Real Estate" e "Securfondo". Ai fini prudenziali, i fondi vengono considerati come esposizioni verso O.I.C.R..

Non risultano allo stato elementi ostativi, attuali o prevedibili, al rapido trasferimento di risorse patrimoniali o di fondi all'interno del Gruppo Bancario ICCREA.

2.2 PATRIMONIO DI VIGILANZA BANCARIO

A. Informazioni di natura qualitativa

Il Patrimonio di Vigilanza viene calcolato come somma algebrica di una serie di elementi positivi e negativi la cui computabilità viene ammessa, con o senza limitazioni a seconda dei casi, in relazione alla qualità patrimoniale riconosciuta a ciascuna di essi; in particolare, gli elementi positivi che concorrono alla quantificazione del Patrimonio devono essere nella piena disponibilità del Gruppo Bancario, per poter essere utilizzati, senza restrizioni o indugi, per la copertura dei rischi e delle perdite aziendali nel momento stesso in cui tali rischi o perdite si manifestano.

Il Patrimonio di Vigilanza è costituito dal Patrimonio di Base e dal Patrimonio Supplementare, a copertura della generalità dei rischi del Gruppo, e dal c.d. " Patrimonio di Terzo livello", utilizzabile a copertura dei soli rischi di mercato.

Il Patrimonio di Base e il Patrimonio Supplementare sono rettificati dei c.d "filtri prudenziali"- che consistono in correzioni apportate al patrimonio netto di bilancio per salvaguardarne la qualità e ridurre l'impatto della volatilità indotta dalla applicazione dei principi contabili internazionali – ed esposti al netto di alcune deduzioni.

1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, le riserve patrimoniali e il risultato dell'esercizio al netto dell'ipotesi di distribuzione dei dividendi; Il totale dei suddetti elementi, al netto delle azioni proprie, degli avviamenti, delle altre

immobilizzazioni immateriali, nonché dei “filtri prudenziali” negativi del patrimonio di base, costituisce il “patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre”. I “filtri prudenziali” negativi riguardano:

- la deduzione dal Patrimonio di Base delle riserve negative sui titoli disponibili per la vendita (AFS)¹ di competenza del Gruppo Bancario ai fini di Vigilanza;
- la deduzione dal Patrimonio di Base della plusvalenza cumulata netta delle passività finanziarie valutate al “fair value”, dipendente dalle variazioni del merito creditizio dell'emittente.

Il Patrimonio di Base è costituito dalla differenza tra “il patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre” e il 50% degli “elementi da dedurre”.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve da rivalutazione di attività materiali, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate di secondo livello, le riserve patrimoniali positive sui titoli AFS di competenza del Gruppo Bancario. Il totale dei suddetti elementi, diminuito dei “filtri prudenziali” negativi del patrimonio supplementare (rappresentati in questo caso dalla quota non computabile delle riserve positive sui titoli AFS) costituisce il “patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre”. Il patrimonio supplementare è costituito dalla differenza tra il “patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre” e il 50% degli “elementi da dedurre”.

Ciascuna voce del patrimonio di base e del patrimonio supplementare include la quota di pertinenza sia del Gruppo Bancario sia dei Terzi.

Dal “patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre” e dal “patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre” sono dedotte al 50% ciascuno, secondo le modalità previste dalle vigenti disposizioni di Vigilanza:

le interessenze azionarie possedute dal Gruppo in banche e società finanziarie non consolidate integralmente o proporzionalmente (Hi-Mtf S.i.m.p.A., Bit Servizi per l'investimento sul Territorio S.p.A., Finanziaria delle Banche di Credito Cooperativo del Friuli-Venezia Giulia per lo Sviluppo del Territorio S.r.l.) le interessenze azionarie possedute dal Gruppo in società di assicurazioni (Bcc Assicurazioni S.p.A.).

Dal totale del patrimonio di base e supplementare sono dedotte, secondo le modalità previste dalle disposizioni citate, le interessenze azionarie detenute in compagnie di assicurazione acquisite prima del 20 Luglio 2006 (Bcc Vita S.p.A.).

¹ Il Gruppo Bancario Iccrea, in osservanza di quanto disposto dalla Banca di Italia nel Bollettino di Vigilanza n. 5 del 18 Maggio 2010 in materia di patrimonio di vigilanza – filtri prudenziali, per il trattamento delle riserve da valutazione relative ai titoli di debito emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi appartenenti all'U.E. detenuti nel portafoglio “Attività finanziarie disponibili per la vendita”, ha optato per il c.d. approccio “simmetrico”, che consente di neutralizzare completamente le plusvalenze e le minusvalenze rilevate nelle citate riserve. L'adozione dell'approccio “simmetrico” ha consentito al Gruppo di neutralizzare alla data del 31 Dicembre 2011 riserve negative da valutazione per 55 milioni.

B. Informazioni di natura quantitativa

| | Totale 2011 | Totale 2010 |
|---|------------------|------------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 1.318.710 | 970.286 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio di base: | (46.962) | (1.869) |
| B.1 Filtri prudenziali las/lfrs positivi (+) | 0 | 1.595 |
| B.2 Filtri prudenziali las/lfrs negativi (-) | (46.962) | (3.464) |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B) | 1.271.748 | 968.416 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | (7.157) | (9.920) |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D) | 1.264.591 | 958.496 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 242.643 | 256.670 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | (831) | (936) |
| G.1 Filtri prudenziali las/lfrs positivi (+) | 0 | 0 |
| G.2 Filtri prudenziali las/lfrs negativi (-) | (831) | (936) |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G) | 241.812 | 255.734 |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | (7.157) | (9.920) |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I) | 234.655 | 245.814 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | (45.418) | (34.105) |
| N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M) | 1.453.828 | 1.170.205 |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | 0 | 0 |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O) | 1.453.828 | 1.170.205 |

2.3 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

A. Informazioni di natura qualitativa

In base alle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche" (10° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27 Dicembre 2006), il Gruppo Bancario deve mantenere costantemente, quale requisito patrimoniale consolidato per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (rischio di credito e controparte, rischio di mercato e rischio operativo), un ammontare del patrimonio di vigilanza pari ad almeno l'8% del totale delle attività ponderate per il rischio (*Total capital ratio*).

Il requisito patrimoniale consolidato viene costruito come somma dei requisiti individuali delle singole società appartenenti al Gruppo Bancario, al netto delle esposizioni derivanti dai rapporti infragruppo rientranti nel calcolo del rischio di credito, di controparte e di regolamento.

Per la valutazione della solidità patrimoniale del Gruppo, oltre al **Total Capital Ratio** sopra citato, viene utilizzato il più rigoroso **Tier 1 ratio**, rappresentato dal rapporto tra il patrimonio di base e il totale delle attività ponderate per il rischio. Per il Gruppo Bancario, data l'assenza di strumenti patrimoniali diversi dal capitale ordinario computabili nel patrimonio di base, il **Tier 1 ratio** corrisponde al c.d. **Core Tier 1 ratio**.

B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A. 1 Rischio di credito e controparte | 34.667.523 | 23.120.186 | 13.744.016 | 12.131.066 |
| 1. Metodologia standardizzata | 34.412.380 | 22.758.179 | 12.471.344 | 11.443.659 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | 255.143 | 362.007 | 1.272.672 | 687.407 |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte* | | | 1.076.786 | 913.347 |
| B.2 Rischi di mercato | | | 39.970 | 100.808 |
| 1. Metodologia standardizzata | | | 39.970 | 100.808 |
| 2. Modelli Interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.3 Rischio operativo | | | 65.318 | 59.275 |
| 1. Metodo Base | | | 65.318 | 59.275 |
| 2. Metodo Standardizzato | | | | |
| 3. Metodo Avanzato | | | | |
| B.4 Altri requisiti prudenziali** | | | | |
| B.5 Altri elementi di calcolo | | | | |
| B.6 Totale requisiti prudenziali | | | 1.182.074 | 1.073.430 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 14.775.925 | 13.417.880 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (TIER 1 ratio) | | | 8,56% | 7,14% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 9,84% | 8,72% |

* Sconta la differenza di requisito patrimoniale derivante dal cap test sulle cartolarizzazioni (cap=8%* requisito attività cartolarizzate).

** L'aggiustamento dei requisiti patrimoniali connesso con l'elisione dei rapporti infragruppo relativo al 2010 viene riesposto all'interno della riga B.1 Rischio di credito e di controparte, coerentemente con le nuove disposizioni segnaletiche.

SEZIONE 3 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGLANZA ASSICURATIVI

La sezione non presenta informazioni e pertanto non viene compilata

SEZIONE 4 – L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE DEL CONGLOMERATO FINANZARIO

La sezione non presenta informazioni e pertanto non viene compilata



SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

1.1 OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE

| Denominazione | Data dell'operazione | (1) | (2) | (3) | (4) |
|-----------------------|----------------------|--------|--------|-----|-----|
| 1. Banca Sviluppo SpA | dicembre 2011 | 28.090 | 81,58% | - | - |

Legenda:

- (1) Costo dell'Operazione
- (2) Percentuale di Interessenza Acquistata con diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- (3) Totale Ricavi del Gruppo
- (4) Utile (Perdita) Netta nel Gruppo

Come precedentemente indicato a dicembre 2011 Iccrea Holding ha acquistato 10.600.000 azioni ordinarie di Banca Sviluppo SpA per un controvalore di 28 milioni di Euro che in aggiunta alle azioni ordinarie già detenute, ha determinato l'acquisizione della totalità delle azioni ordinarie della Banca.

Pertanto, a decorrere dell'esercizio 2011 si è proceduto a consolidare la società.

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

La sezione non presenta informazioni e pertanto non viene compilata

SEZIONE 3 – RETTIFICHE RETROSPETTIVE

La sezione non presenta informazioni e pertanto non viene compilata

PARTE H

*Operazioni con
parti correlate*



1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI CHE RICOPRONO FUNZIONI STRATEGICHE

| | Benefici a breve termine | Benefici successivi al rapporto di lavoro | Altri benefici a lungo termine | Crediti e garanzie | Pagamento in azioni | Totale 2011 |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|
| Amministratori, Dirigenti e Sindaci | 4.202 | 70 | | | | 4.272 |

2. INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

A dicembre 2011 Banca d'Italia ha emanato la disciplina delle operazioni con parti correlate contenuta nella Circolare 263/2006 con cui si intendono rafforzare i presidi del rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali di una banca possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei loro confronti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

Iccrea Holding, in qualità di capogruppo bancaria del Gruppo bancario Iccrea, ha adottato il documento che disciplina i principi e le regole applicabili alle operazioni con soggetti collegati, in osservanza alla normativa dell'Organismo di Vigilanza. Tale documento, da pubblicare sul sito internet nei termini previsti dalla normativa, sarà recepito e attuato da tutte le società del Gruppo destinatarie della disciplina in oggetto.

Le Società non bancarie del Gruppo, dovranno recepire le politiche di Gruppo instaurando appositi presidi coerenti con le disposizioni di Vigilanza e proporzionali all'effettiva rilevanza dei conflitti di interesse.

PARTE I

*Accordi di pagamento
basati su propri
strumenti
patrimoniali*



La sezione non presenta informazioni.

PARTE I

*Informativa
di settore*



A. SCHEMA PRIMARIO

Come informativa di settore vengono prodotti un prospetto sintetico di conto economico e gli aggregati patrimoniali più significativi. Le società del Gruppo sono sostanzialmente operanti in maniera esclusiva nei singoli settori di attività che, come già rappresentato nella Sezione 5 della parte A.1 della presente nota integrativa, risultano i seguenti:

- **Istituzionale**, quale attività svolta con controparti istituzionali (BCC, altre banche, ed istituzioni pubbliche) nell'ambito dei servizi di pagamento, dell'attività di intermediazione finanziaria (negoiazione e capital market) e delle attività con l'estero, nonché di ulteriori servizi di supporto alle banche socie;
- **Corporate**, quale attività principalmente rivolta al finanziamento delle piccole e medie imprese clienti delle banche di credito cooperativo-casse rurali ed artigiane;
- **Retail**, principalmente quale attività di Asset Management su base individuale e collettiva rivolta alla clientela retail;
- **Corporate center** per le attività interne al Gruppo di carattere amministrativo e di supporto nonché tutte le elisioni infragruppo.

Per maggiori informazioni circa i criteri di individuazione e di misurazione dei singoli segmenti operativi si rinvia alla "Parte A - Politiche contabili".

A.1 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI

| Descrizione | CORPORATE | ISTITUZIONALE | RETAIL | CORPORATE CENTER | RAPPORTI INTRASETTORIALI | TOTALE |
|---|----------------|----------------|---------------|------------------|--------------------------|----------------|
| Margine d'interesse | 164.363 | 70.390 | 3.521 | 111 | 9.269 | 247.654 |
| Commissioni nette | 7.082 | 123.821 | 22.546 | 702 | (2.657) | 151.494 |
| Altri oneri e proventi finanziari | (3.336) | 74.329 | 0 | 30.811 | (37.481) | 64.323 |
| Margine di intermediazione | 168.109 | 268.540 | 26.067 | 31.624 | -30.869 | 463.471 |
| Rettifiche/riprese di valore | (70.078) | (326) | (2.296) | (331) | 0 | (73.031) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 98.031 | 268.214 | 23.771 | 31.293 | (30.869) | 390.440 |
| Costi operativi | (73.152) | (162.318) | (17.830) | (15.181) | (602) | (269.083) |
| Altri costi e ricavi | (8.048) | (5.879) | 0 | (443) | 2.653 | (11.717) |
| Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 16.831 | 100.017 | 5.941 | 15.669 | -28.818 | 109.640 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (12.600) | (38.267) | (2.408) | 2.466 | 1.139 | (49.670) |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 4.231 | 61.750 | 3.533 | 18.135 | (27.679) | 59.970 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | (492) | (18) | (1.206) | (1) | 0 | (1.717) |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo | 3.739 | 61.732 | 2.327 | 18.134 | (27.679) | 58.253 |

A.2 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

| Descrizione | CORPORATE | ISTITUZIONALE | RETAIL | CORPORATE CENTER | RAPPORTI INTRASETTORIALI | TOTALE |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------|------------------|--------------------------|------------|
| Attività finanziarie | 50.139 | 3.434.788 | 6.201 | 74.450 | (368.136) | 3.197.442 |
| Crediti verso banche | 274.546 | 15.905.476 | 23.312 | 148.083 | (5.366.601) | 10.984.816 |
| Crediti verso clientela | 9.824.368 | 1.400.830 | 223.939 | 121.000 | (822.257) | 10.747.880 |
| Raccolta da Banche | 3.039.978 | 15.421.400 | 119.269 | 180.893 | (2.577.471) | 16.184.069 |
| Raccolta da Clientela | 1.491.338 | 2.009.617 | 76.394 | (1) | (168.788) | 3.408.560 |
| Titoli e altre passività finanziarie | 5.281.968 | 3.043.861 | 0 | (1) | (3.900.923) | 4.424.905 |

B. SCHEMA SECONDARIO

Relativamente all'informativa secondaria, si rappresenta che l'attività del Gruppo è effettuata in misura quasi esclusiva in Italia.

*Relazione
della società
di revisione*





Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via Po, 32
00198 Roma

Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.ey.com

**Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

Agli Azionisti
della Iccrea Holding S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Iccrea Holding S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Bancario Iccrea") chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Iccrea Holding S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6 giugno 2011.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Iccrea Holding S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Bancario Iccrea per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Iccrea Holding S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32
Capitale Sociale € 1.402.500,00 I.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Bancario Iccrea al 31 dicembre 2011.

Roma, 8 giugno 2012

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Alberto Pisani
(Socio)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Pisani', is written over the typed name and title.

Iccrea  *Holding*

 **BCC**
CREDITO COOPERATIVO