



Relazione e Bilancio 2009

Banca Popolare dell'Alto Adige
società cooperativa per azioni



BPAA

Banca Popolare dell'Alto Adige
società cooperativa per azioni

sede legale e direzione generale in Bolzano
ABI 05856.0
codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle imprese di Bolzano 00129730214
www.bancapopolare.it



Indice

| | |
|---|------------|
| Dati di sintesi | 5 |
| Direzione generale e filiali | 6 |
| Cariche sociali | 10 |
| Convocazione dell'Assemblea ordinaria | 11 |
| Relazione del Consiglio di amministrazione | 12 |
| • L'economia internazionale | 13 |
| • L'economia nazionale | 13 |
| • L'economia locale | 14 |
| • Attività e linee di sviluppo di rilevanza strategica | 20 |
| • L'andamento della gestione | 27 |
| Relazione del Collegio dei sindaci | 56 |
| Stato patrimoniale e conto economico | 58 |
| Prospetto della redditività complessiva | 61 |
| Prospetti delle variazioni del patrimonio netto | 62 |
| Rendiconto finanziario (metodo diretto) | 64 |
| Nota integrativa | 65 |
| • Parte A – Politiche contabili | 66 |
| • Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale | 85 |
| • Parte C – Informazioni sul conto economico | 131 |
| • Parte D – Redditività complessiva | 157 |
| • Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 158 |
| • Parte F – Informazioni sul patrimonio | 218 |
| • Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 223 |
| • Parte H – Operazioni con parti correlate | 225 |
| • Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 228 |
| • Parte L – Informativa di settore | 229 |
| Allegati | 232 |
| Bilanci delle società controllate | 234 |
| Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. n. 58/1998 | 238 |
| Relazione della Società di revisione | 239 |



Quando non diversamente indicato, gli importi esposti si intendono in migliaia di Euro.



Dati di sintesi

| Stato patrimoniale in milioni di Euro | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % |
|---|------------|------------|--------------|
| Totale attivo | 5.190 | 5.141 | 0,94% |
| Totale crediti | 4.490 | 4.394 | 2,19% |
| - di cui verso clientela | 4.438 | 4.343 | 2,20% |
| Attività finanziarie | 406 | 451 | -10,04% |
| Totale debiti | 4.514 | 4.475 | 0,87% |
| - di cui verso clientela (raccolta diretta) | 4.222 | 4.172 | 1,19% |
| Raccolta indiretta | 1.947 | 1.726 | 12,80% |
| Patrimonio netto (incluso l'utile dell'esercizio) | 536 | 519 | 3,25% |

| Conto economico in milioni di Euro | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % |
|---|------------|------------|--------------|
| Margine di interesse | 128 | 130 | -2,01% |
| Commissioni nette | 46 | 36 | 28,89% |
| Margine di intermediazione | 184 | 169 | 9,00% |
| Rettifiche/riprese di valore per deterioramento | -24 | -14 | 73,76% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 160 | 155 | 3,23% |
| Costi operativi netti | -118 | -112 | 5,78% |
| - di cui per il personale | -69 | -65 | 6,07% |
| - di cui altre spese amministrative | -48 | -45 | 6,93% |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 42 | 43 | -3,52% |
| Utile dell'esercizio | 26 | 32 | -18,72% |
| Redditività complessiva | 29 | 27 | 7,02% |

| Indici economico-finanziari ed altri dati | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni |
|--|------------|------------|------------|
| Patrimonio netto / totale attivo | 10,32% | 10,09% | 23 BP |
| Tier1 ratio (patrimonio di base / attività a rischio ponderate) | 9,33% | 8,45% | 88 BP |
| Total capital ratio (patrimonio di vigilanza / attività a rischio ponderate) | 11,05% | 10,07% | 98 BP |
| ROE (utile dell'esercizio / patrimonio netto medio) | 4,97% | 6,67% | -170 BP |
| ROA (utile dell'esercizio / totale attivo medio) | 0,51% | 0,65% | -14 BP |
| Numero medio dei dipendenti | 1.090 | 1.009 | 81 |
| Numero soci | 14.194 | 14.357 | -163 |
| Numero azionisti (senza diritto di voto in assemblea) | 4.202 | 3.663 | 539 |
| Numero degli sportelli | 133 | 123 | 10 |

Direzione generale e filiali

| | | |
|---------------------------|---|---|
| | società cooperativa per azioni patrimonio netto al 31.12.2009 Euro 535.542.123 | |
| | iscritta al n. Gen. I/10 - Tribunale di Bolzano partita IVA 00129730214 | |
| sede legale | 39100 Bolzano - via Siemens, 18 | |
| direzione generale | indirizzo | 39100 Bolzano - via Siemens, 18 |
| | telefono | 0471 996 145 |
| | telefax | 0471 979 188 |
| | swift | BPAAIT2B |
| domicilio fiscale | indirizzo | 39042 Bressanone – via Julius Durst, 28 |
| | telefono | 0472 811 111 |
| | telefax | 0472 811 394 |
| contatto | internet e-mail | www.bancapopolare.it gsinfo@bancapopolare.it |
| acronimo | | BPAA |

63 sportelli in provincia di Bolzano

Appiano sulla Strada del Vino - via J.G.Plazer, 50
Bolzano/Asiago - via Claudia Augusta, 5
Bolzano/Don Bosco - via Sassari, 4 b/c
Bolzano/Gries - galleria Telser, 1
Bolzano - piazza Mazzini, 2
Bolzano - piazza Parrocchia, 4
Bolzano - via del Macello, 23bis
Bolzano - via Galvani, 39
Bolzano - via Leonardo da Vinci, 2
Bolzano - via Resia, 130
Bolzano - via Roma, 45
Bolzano - viale Druso, 64
Bolzano/Zona Europa - via del Ronco, 15
Bolzano/Firmiano - viale Giacomo Puccini, 6
Bressanone/Millan - via Plose, 38/b
Bressanone - portici Maggiori, 2
Bressanone/Tiniga - via Rio Scaleres, 26
Bressanone/Zona industriale - via Julius Durst, 28
Brunico - Bastioni, 24
Brunico/S. Giorgio - via Valle Aurina, 30
Brunico/Stegona - via S. Nicolò, 14
Cadi Pietra - Cadi Pietra, 105
Caldaro sulla Strada del Vino - piazza Principale, 13
Caldaro sulla Strada del Vino - via Stazione, 10



Campo Tures - via Municipio, 4
Chienes - via Chienes, 1
Chiusa - piazza Tinne, 5
Dobbiaco - viale S. Giovanni, 23
Egna - largo Municipio, 22
Fiè allo Sciliar - via Bolzano, 3
Fortezza - via Brennero, 7/c
Gargazzone - vicolo dei Campi, 2
La Villa [La Ila] - via Colz, 56
Laces - via Stazione, 1/b
Laives - via Kennedy, 123
Lana - piazza Tribus, 17
Lasa - via Venosta, 44
Lazfons - Paese, 18
Luson - vicolo Dorf, 19
Malles Venosta - via Stazione, 9/b
Merano - piazza del Grano, 3
Merano - via Goethe, 74/a
Merano - via Matteotti, 43
Merano - via Monte Tessa, 34
Merano - via Roma, 278
Monguelfo - via Parrocchia, 13
Naturno - via Principale, 37/b
Nova Levante - via Roma, 8
Ora - via Stazione, 8
Ortisei [Urtijei] - piazza S. Durich, 3
Racines - Stanghe, 18
Rio di Pusteria - via Katharina Lanz, 50
San Leonardo in Passiria - via Passiria, 14
San Lorenzo di Sebato - via Josef Renzler, 17
Scena - piazza Arciduca Giovanni, 7
Selva Val Gardena [Sëlva] - via Mëisules, 155/a
Silandro - via Covelano, 10
Siusi - via Sciliar, 16
Valles - Valles, 116
Vandoies - via J.A.Zoller, 8
Varna - via Brennero, 101
Velturno - Paese, 34
Vipiteno - via Città Nuova, 22/a



21 sportelli in provincia di Belluno

Auronzo di Cadore - via Corte, 33
Belluno, bank4fun - via Caffi, 1a-3
Belluno - via Caffi, 15
Belluno - via Vittorio Veneto, 278
Cencenighe Agordino - via XX Settembre, 107
Cortina d'Ampezzo - largo delle Poste, 49
Domegge di Cadore - via Roma, 48
Dosoledo - piazza Tiziano, 2
Feltre - via Monte Grappa, 28
Forno di Zoldo - via Roma, 70/b
Limana – via Roma, 116/118
Longarone – via Roma, 89
Mel - via Tempietto, 33/a
Padola - piazza San Luca, 22
Ponte nelle Alpi - viale Roma, 87
San Pietro di Cadore - via P.F.Calvi, 16
Santo Stefano di Cadore - via Venezia, 30
Sedico - via Cordevole, 2/b
Santa Giustina - via Feltre, 17
Tai di Cadore - via Ferdinando Coletti, 15
Valle di Cadore - via XX Settembre, 76

3 sportelli in provincia di Pordenone

Cordenons - via Sclavons, 77
Pordenone - via Galvani, 8
Sacile - via Martiri Sfriso, 9

20 sportelli in provincia di Trento

Ala - via della Roggia, 10
Arco - via S. Caterina, 20
Borgo Valsugana - via Hippoliti, 11/13
Cavalese - viale Libertà, 7
Cles - piazza Navarrino, 16/17
Fondo - via Cesare Battisti, 39
Lavis - via Rosmini, 65
Mezzolombardo - via Alcide Degasperì, 4
Moena - piazza Italia, 16
Mori - via della Terra Nera, 48/d
Pergine Valsugana - viale Venezia, 44
Riva del Garda - via Damiano Chiesa, 4g-4h
Rovereto - via G. M. della Croce, 2
Rovereto/Borgo Sacco - via della Vittoria, 11
Tione - via Circonvallazione, 56
Trento - piazza Lodron, 31
Trento - via S. Croce, 44



Trento - via Brennero, 302/a
Trento - via Enrico Fermi, 11
Villa Lagarina - via degli Alpini, 4

13 sportelli in provincia di Treviso

Castelfranco Veneto – borgo Treviso, 62
Conegliano - via Cesare Battisti, 5
Conegliano - via Cristoforo Colombo, 42
Crocetta del Montello - via Andrea Erizzo, 64
Mogliano Veneto – via degli Alpini, 16/g/f/e
Oderzo - via degli Alpini, 24-26
Paese – via C. Battisti, 3
Pieve di Soligo - via Nubie 3/d
Preganziol – piazza Gabbin, 16
Spresiano - piazza Luciano Rigo, 49
Treviso - viale IV Novembre, 13/a
Valdobbiadene - via Foro Boario, 21/23/13
Vittorio Veneto - galleria Tintoretto, 3

13 sportelli in provincia di Venezia

Fossò - via Roncaglia, 1
Marcon – viale della Repubblica, 2
Martellago – via Friuli, 28
Mira – via Alfieri, 9c
Mirano - via Cavin di Sala, 39
Noale - via Tempesta, 31
Oriago di Mira - via Venezia, 120
Portogruaro – via S. Agnese, 28
San Donà di Piave - via Vizzotto, 92
Spinea – piazza Marconi, 17
Venezia Mestre, Chirignago - via Rovereto, 8
Venezia Mestre, Marghera – piazza Mercato, 51
Venezia Mestre, Villa Toesca – via Torre Belfredo, 23



Cariche sociali

Consiglio di amministrazione

| | | |
|----------------|------------------------------|---------------------------------|
| presidente | Bergmeister dott. Hansjörg | |
| vicepresidenti | Eisendle dott. Arno | |
| | Salvà avv. Lorenzo | |
| amministratori | Alberti dott. Marcello | |
| | Christof Rudolf | |
| | Gramm Werner | |
| | Ladurner dott. Lukas | cooptato con effetto 01.01.2010 |
| | Marzola dott. Alessandro | |
| | Michaeler dott. Otmar | |
| | Niederfriniger dott. Bernard | dimissionario con il 31.12.2009 |
| | Seeber Michael | |
| | Wierer dott. Gregor | |
| | Zorzi Oskar | |

Comitato esecutivo

| | |
|----------------|----------------------------|
| presidente | Bergmeister dott. Hansjörg |
| amministratori | Eisendle dott. Arno |
| | Christof Rudolf |
| | Wierer dott. Gregor |
| | Zorzi Oskar |

Collegio dei sindaci

| | |
|-------------------|--------------------------|
| presidente | Vigl dott. Franz |
| sindaci effettivi | Knoll dott. Joachim |
| | Überbacher dott. Günther |
| sindaci supplenti | Defatsch dott. Franz |
| | Lorenzon dott. Emilio |

Collegio dei probiviri

| | |
|---------------------|---------------------|
| presidente | Bauer avv. Max |
| probiviri effettivi | Bernardi comm. Gino |
| | Kompatscher Walter |
| probiviri supplenti | Cimadom Hansjörg |
| | Stampfl Richard |

Direzione

| | | |
|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| direttore generale | Schneebacher dott. Johannes | |
| condirettore generale | Zanon dott. Paul | in pensione dal 31.12.2009 |
| vice direttore generale | Schmidhammer dott. Stefan | nominato con effetto 01.01.2010 |



Convocazione dell'Assemblea ordinaria

Ordine del giorno dell'Assemblea dei soci del 20 aprile 2010

parte ordinaria

1. relazione del Consiglio di amministrazione e del Collegio dei sindaci sul bilancio dell'esercizio 2009; presentazione del bilancio e delibere relative
2. determinazione del sovrapprezzo di emissione 2010 delle azioni di Banca Popolare dell'Alto Adige ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale
3. nomina del Collegio dei sindaci, ivi compresa la designazione del presidente, per il triennio 2010-2012 ai sensi dell'art. 40 dello Statuto sociale
4. nomina ad integrazione del Consiglio di amministrazione di cinque amministratori ai sensi degli artt. 29 e 30 dello Statuto sociale
5. politiche di remunerazione
6. determinazione degli emolumenti da attribuire agli amministratori ai sensi dell'art. 39 dello Statuto sociale
7. determinazione degli emolumenti da attribuire ai sindaci ai sensi dell'art. 44 dello Statuto sociale
8. nomina della società di revisione incaricata del controllo contabile per gli esercizi 2010, 2011 e 2012 ai sensi dell'art. 45 dello Statuto sociale e determinazione del corrispettivo per l'incarico conferito



Relazione del Consiglio di amministrazione

L'economia internazionale

L'economia nazionale

L'economia locale

Attività e linee di sviluppo di rilevanza strategica

L'andamento della gestione



L'ECONOMIA INTERNAZIONALE

(elaborazione da osservatorio BPAA su fonti Banca d'Italia, Istat, dati camerati, notiziari economici, in particolare: Il Sole 24ore)

Senza precedenti per sincronizzazione, vastità e durata delle ripercussioni la crisi sistemica scoppiata con maggior evidenza nel mese di settembre 2008, ha dato l'avvio da subito a pesantissime contrazioni degli scambi di merci, servizi e capitali, bloccando tutti i canali di trasmissione della crescita economica su scala mondiale. Ad inizio 2008 già in ciclo avverso, i mercati, con il crollo finanziario e borsistico, seguito al fallimento Lehman, e con il congelamento sull'interbancario a tutto marzo, nel 2009 sperimentano la peggiore crisi economica del secondo dopoguerra, aggravata dal suo stesso perdurare.

La recessione 2009 è una grave crisi di fiducia che in tutte le economie del mondo impatta sul livello degli ordinativi e trascina in una spirale a ribasso le maggiori supply chains (ad. es. dell'automobile, dell'immobiliare), i corsi delle materie prime e il mercato del lavoro.

La reazione delle Istituzioni monetarie e governative è stata tempestiva, seppure non senza difformità per tradizione del pensiero economico e per stile di gestione della cosa pubblica. Le banche centrali hanno di fatto azzerato i tassi e la politica ha liberato ingenti trasferimenti di risorse pubbliche e accumulato importanti deficit di bilancio.

La crisi ha bruciato nel 2009 un impressionante volume di ricchezza e tuttavia, pare condiviso a livello globale, il superamento del punto di minimo e le previsioni ufficiali 2010 e 2011 cominciano a indicare, gradualmente, un netto miglioramento degli scenari economici. Intanto, con invito alla prudenza per il perdurare di una grande fragilità sistemica, gli analisti del Fondo monetario internazionale e della Banca mondiale aggiornano indicatori incoraggianti: per il 2010 è atteso un Pil mondiale al +3.9% non dissimile a quello degli anni pre-crisi, quando le percentuali subivano l'effetto leva della finanza.

La media mondo prognosticata contiene in sé diverse velocità: forza trainante sono ancora Cina (+10%) e India (+8%) con tassi di crescita che prevedono verosimili nel decennio, un riallineamento dell'economia globale con dinamiche geopolitiche e sociali in dipendenza. Nelle previsioni degli analisti più accreditati, gli USA performano sul biennio un +2.5% (e in contrazione a medio) e l'area euro è data in crescita al +0.9% nel 2010, e di altri 0.6 punti al +1.5% nel 2011. I dati di raffronto USA-EU, più che per valore puntuale, interessano sul piano dell'analisi delle diverse risposte anti-crisi tra le due economie: gli USA crescono più in fretta per l'uscita forzata, e con altissimi costi sociali, degli esuberanti generati dalla crisi, ma le aziende sopravvissute lo sono per aver attuato rilevanti piani di riconversione produttiva con benefici di efficienza e produttività, determinanti di resilienza sistemica la cui percezione in Europa, con politiche sociali più avanzate ma anche con indici di resa (produttività totale dei fattori corretta per numero medio di ore lavorate) in ritardo e un'eccessiva frammentazione degli attori sociali, non riesce ancora a tradurre politiche industriali consistenti.

L'ECONOMIA NAZIONALE

In recessione dal novembre 2008, l'Italia ha avuto nel 2009 cadute di prodotto superiori al valore intermedio dell'eurozona e il dato 2009, sulla media dell'anno prima, è in flessione per un -4,9%, sotto il peso della nuova battuta d'arresto dell'estero (in primis dell'acquirente di rilievo la Germania; il dato export verso tutti i mercati esteri segna il -24% su base annua) e il peggioramento del mercato del lavoro domestico con correlati segnali di cedimento dei consumi interni.



A fronte dell'importante regressione della produzione industriale, il ricorso a tutti gli strumenti di flessibilità ha finora consentito di limitare l'impatto sui livelli occupazionali. Tuttavia il calo di utilizzo della forza lavoro disponibile è stimato, da Banca d'Italia, attorno al 10%. Il dato incide significativamente sui consumi delle famiglie: il dato Banca d'Italia a fine settembre indica un calo del 2,1% sul 2008 in presenza di una diminuzione del reddito reale di oltre l'1,5%. Poiché l'andamento dell'inflazione è stato piuttosto contenuto, la perdita del potere d'acquisto è dipesa quasi interamente dal contenimento del reddito nominale al quale concorrono mancata occupazione e diminuzione degli utili da capitale.

La contrazione della domanda ha interessato soprattutto il manifatturiero, la produzione di beni strumentali e le esportazioni e si è poi esteso al tessuto dell'indotto, mentre si irrigidivano le condizioni di accesso al credito. Il prezzo più alto, anche tenendo conto di specificità settoriali e geografiche, è stato pagato, trasversalmente, dalle medie imprese (21-50 addetti) e medio-grandi (fino a 150 dipendenti), che hanno subito la più forte flessione di investimenti e di fatturato. Ma nella capacità di assorbimento degli esiti da recessione, rilevano, ancora e di più del dato numerico del personale, alcune variabili strutturali delle imprese e, in particolare, hanno saputo fare meglio le aziende interessate da una significativa ristrutturazione nel quinquennio 2000-2005; queste sono ricorse meno a strategie difensive (riduzione della produzione, riduzione dei margini) e più hanno attivamente diversificato la linea prodotto e i mercati che tali prodotti potevano avere. Innovazione e nuovi perimetri strutturali (es. reti di cooperazione per assolvere requisiti dimensionali, sostenere il costo di ricerca e sviluppo, costituire sinergie) in risposta alle cambiande condizioni esterne all'impresa risultano ancora un elemento di forza e restano il migliore orientamento per il futuro.

Intanto, i dati più recenti mostrano un recupero della fiducia, ma i livelli di attività rimangono lontani da quelli che hanno preceduto la crisi e restano incerti gli sviluppi nel mercato del lavoro. La previsione di ripresa del Fondo monetario internazionale per l'Italia indica un cauto +1,0% (2010) e +1,3% (2011) di potenziale crescita, il dato complessivo riporterebbe il PIL Paese nel biennio al livello del 2005, a passo lento dietro Germania e Francia, mentre altre economie accelerano (USA) o corrono (l'Asia emergente).

L'ECONOMIA LOCALE

Per i distretti economici serviti dalla rete distributiva di BPAA, resta confermata, la flessione del sistema produttivo nel 2009. Le imprese¹ esprimono saldi sintetici di produzione, fatturato, vendite e occupazione negativi e un limitato orizzonte temporale di commesse assicurate. Si assiste a un trend di calo dei prezzi alla produzione e aumentano le imprese che applicano una riduzione dei prezzi dei prodotti finiti. I segnali più critici provengono dal Veneto e dal Friuli; situazione migliore nelle province di Trento e di Bolzano.

Sul dato del 3° trimestre, verso fine anno migliora il clima di fiducia del sistema produttivo e la propensione a nuovi investimenti ma restano sempre alte le preoccupazioni per l'andamento del fatturato e delle nuove commesse.

I comuni fattori di stress esogeno trovano tuttavia nel "locale" reattività modulate da elementi socio-economici e di cultura d'impresa, sedimentati nelle serie storiche dell'evoluzione del territorio. In particolare, per i distretti economici di più immediato interesse di BPAA, la Banca considera su

¹ indagine Fondazione NordEst su un campione di 1.018 imprese con 10 e più addetti, attive nel Veneto, in Trentino Alto Adige e nel Friuli

elaborazioni di indicatori e relazioni di ricerca di provider pubblici nonché informazioni qualitative reperite in loco quanto segue.

La provincia di Bolzano

63 filiali

In linea con l'aggravarsi della crisi nelle principali aree geografiche del Paese, nel 2009 l'Alto Adige subisce la flessione di tutti gli indicatori economici e tuttavia, rispetto alle regioni limitrofe, qui la diversificata struttura dell'economia locale, il minor grado di dipendenza dalle esportazioni, il rilievo del settore pubblico e il buon andamento del comparto turistico ne hanno mitigato l'impatto. Il PIL 2009 (previsione IRE²) sul dato provvisorio è in crescita al +0,3% (il 2008 aveva chiuso con una flessione di -0,7%); l'indice dei prezzi al consumo 2009 è indicato in ripiegamento all' 1,7%.

In provincia di Bolzano, il calo significativo della produzione e del portafoglio ordini coinvolge una percentuale minore di imprese rispetto al resto del NordEst. Tra i settori che hanno maggiormente risentito della crisi, rilevano per risultato negativo il settore delle costruzioni, da tempo indebolito nei livelli di attività, l'immobiliare, praticamente fermo, il manifatturiero, per la contrazione della domanda estera e domestica, il trasporto merci per la sua naturale correlazione con l'andamento della produzione e della vendita. Le imprese reagiscono con una minore propensione all' investimento rispetto al dato 2008 e con tagli sul margine.

Favorevole per le produzioni del primario, l'anno ha fatto registrare una sostanziale tenuta del turismo, mentre sul commercio, in particolare di beni durevoli, pesa il rallentamento dei consumi delle famiglie. Il quadro provinciale presenta un buon tasso di occupazione e un andamento del livello di disoccupazione tra i più favorevoli nel contesto nazionale; tuttavia è aumentato il ricorso alla Cassa Integrazione.

Sul versante dell'allocazione del risparmio, le famiglie si sono mosse con molta prudenza, scegliendo forme di investimento con un profilo di rischio contenuto, prevalentemente depositi e obbligazioni bancarie; sono diminuite le composizioni in azioni, fondi e gestioni patrimoniali. Nel 2009 la dinamica del credito è stata sostenuta dall'accelerazione dei prestiti verso le imprese più grandi e tra queste, rileva il manifatturiero; per le aziende piccole invece scende il ricorso al prestito, in particolare sono in flessione i nuovi finanziamenti per investimenti; la domanda delle famiglie è debole e si riduce ancora il credito al consumo. I nuovi ingressi in sofferenza indicano, intanto, una qualità del credito sostanzialmente senza turbolenze e tuttavia si avvertono segnali di difficoltà; è atteso un generale peggioramento del merito di credito.

Prosegue un comportamento attendista; le previsioni degli operatori economici per i prossimi mesi restano caute e tuttavia non particolarmente negative: nella generale situazione di incertezza si fa affidamento agli elementi strutturali e di cultura d'impresa che, in Alto Adige, poggiano su premesse relativamente solide.

La provincia di Trento

20 filiali

L'atteggiamento attendista e prudente" delle famiglie produttrici Trentine nel 2009 ha dato segni di cedimento con il protrarsi della recessione.

² Ire: Istituto di ricerca economica della Camera di Commercio di Bolzano

Nel Trentino, la dinamica negativa del fatturato ha toccato un punto di minima nel 1° trimestre 2009 per poi attenuarsi senza tuttavia recuperare a fine anno. Il valore della produzione nel 3° trimestre è calato del 15% su base annua e chiude, sul dato previsionale, l'anno in perdita. La crisi si è fatta sentire in modo generalizzato, ma la situazione appare più preoccupante nel commercio al dettaglio, particolarmente confrontato con una minore propensione al consumo delle famiglie, ed è consistente nell'artigianato e nel manifatturiero, quest'ultimo più esposto alle conseguenze del calo della domanda interna ed estera. La crisi nelle costruzioni conosce una certa attenuazione, in dipendenza anche delle agevolazioni sul recupero edilizio residenziale.

Per classi dimensionali, le microimprese (fino a 10 dipendenti) presentano una maggiore resilienza su base annua, mentre sono invece le imprese con 20-50 dipendenti (medie) e le medio-grandi ad evidenziare la flessione più sostenuta.

In via generale e per aggregati provinciali, il minor grado di dipendenza dell'economia Trentina dall'estero ha dimostrato essere un fattore di protezione. Qui infatti, gli orizzonti di mercato sono focalizzati sulla provincia (53%), contro le vendite Italia (29%) e gli scambi con l'estero (18%), questi ultimi positivamente correlati per settore / ramo di attività (trasporti) e dimensione dell'impresa (imprese più grandi).

Tiene il comparto turistico e il settore pubblico mantiene notevole rilevanza nella configurazione del quadro economico provinciale.

Il tasso di crescita dell'occupazione diventa negativo nel 2009 con un generalizzato calo dei livelli occupazionali, pari nell'insieme all'1,2% e con una dinamica positiva solo nei servizi alle imprese.

Decresce la domanda di credito delle aziende in tutti i cluster dimensionali, i prestiti alle famiglie sono aumentati moderatamente in presenza di una domanda contenuta, anche per l'acquisto di abitazioni. E' aumentato il flusso di nuove sofferenze e l'andamento degli incagli, dei crediti vivi scaduti e dei crediti ristrutturati evidenzia segnali di peggioramento prospettico.

Il risparmio finanziario delle famiglie continua a orientarsi verso strumenti a basso profilo di rischio; cresce la componente obbligazionaria e dei depositi.

L'outlook degli imprenditori del Trentino sull'arco temporale di un anno confida in un miglioramento del quadro economico e in una prospettiva di più lungo periodo torna ad un sostanziale ottimismo delle proprie potenzialità.

La provincia di Belluno

21 filiali

Dai dati camerali di Belluno emerge un calo annuo 2009 dello 0,8% delle imprese attive (per lo più ditte individuali e società di persone) e una traslazione delle iscrizioni verso forme societarie di capitale. Muta il tessuto imprenditoriale per il ridimensionamento delle imprese agricole e manifatturiere (con un -9,3% della sola occhialeria) e dell'artigianato (anche qui, le officine dell'occhiale da sole con un -12,8%): nell'insieme, chiudono in un anno altre 86 aziende del tradizionale made in Belluno, già da tempo in difficoltà. Resta pressoché stabile il numero delle imprese di costruzioni, del comparto ricettivo e del commercio mentre è ancora in flessione l'autotrasporto.

Il commercio internazionale (l'occhialeria) si è fortemente contratto e sembra sospesa, per ora, la fase di espansione in nuovi mercati, anche per la diretta concorrenza dei manufatti cinesi. La recessione nel manifatturiero ha toccato il livello minimo nel primo 2009 con perdite a due cifre per l'indice della produzione industriale (-29,5%), per poi registrare una lenta ripresa verso l'inversione del ciclo, dalla



quale il comparto ancora a fine anno resterà tuttavia lontano: più che ripresa, in un generale clima di sfiducia, si parla di rallentamento della caduta. Qui la crisi non ha solo carattere congiunturale ma anche strutturale: il comparto si sta riorganizzando, dice la Camera di commercio, ma si prevedono tempi lunghi prima di una nuova normalità, che sarà, in ogni caso, diversa da prima della crisi. Interessante, appare in questo contesto la lettura degli indicatori dimensionali: in (lenta) ripresa appaiono le imprese con più di nove addetti, ma sono anche quelle cadute più in fretta e più rovinosamente, mentre le aziende al di sotto dei nove addetti hanno visto un andamento decrescente più lungo nel tempo ma con perdite notevolmente inferiori rispetto le imprese più grandi. Dopo un 2008 deludente, l'artigianato bellunese ha passato un altro anno molto difficile per ordinativi irregolari e tempi di pagamento protratti anche oltre ogni capacità di autofinanziamento delle imprese con effetti di carenza di liquidità. In crisi il mercato immobiliare e l'edilizia, che ha esaurito la fase di espansione nel 2006.

Il commercio al dettaglio nel Bellunese ha resistito meglio che altrove ai contraccolpi della crisi e segnala un prudente +1.8% di crescita annua. Bene anche gli alberghi e i servizi turistici con una sostanziale tenuta degli arrivi ma con presenze, in particolare le straniere, in notevole flessione. In un contesto di difficoltà strutturale che le imprese agricole vivono da tempo, l'annata è stata positiva per tutte le produzioni, in particolare per i prodotti tipici locali che hanno cercato altre forme di visibilità e hanno trovato un crescente mercato al di fuori dei tradizionali circuiti commerciali.

Pur mantenendo un buon posizionamento rispetto alle altre province, la crisi ha sortito pesanti effetti sui livelli occupazionali con il quadruplo di ore Cassa Integrazione 2009 rispetto quelle dell'anno precedente e resta forte la preoccupazione per il futuro.

E' aumentata la rischiosità media dei prestiti, in particolare di quelli alle imprese.

Sembra diffondersi fra gli imprenditori una qualche maggiore fiducia per il 2010 correlata alla disponibilità di interventi a sostegno (ammortizzatori sociali, riduzione fiscale, accessibilità al credito). Nel 2009 la richiesta di credito delle imprese nasce quasi esclusivamente per gestire il fabbisogno di cassa e di capitale circolante. Intanto sembra riconoscibile una debole tendenza alla ripresa degli investimenti.

In sintesi, il 2009 è stato un anno oltremodo difficile per il Bellunese, ma non c'è stata la paventata moria di imprese e qui, insieme al sostegno degli ammortizzatori assistenziali, di rete familiare e nuove forme di autosostentamento, la frammentazione del tessuto produttivo ha dimostrato di essere in qualche modo un fattore protettivo.

La provincia di Treviso

13 filiali

In un contesto regionale che ha corretto al ribasso gli indicatori economici, il manifatturiero trevigiano ha performato il 2008 con produzione e ordinativi in generale calo, appena attenuato dal provvisorio +8% (sul dato 2007) delle vendite estere, per le quali firmano sostanzialmente le grandi imprese della meccanica. La Camera di Commercio indica all' 1,6% la stima di crescita del manifatturiero della Marca contro lo 0,7% della media regionale. Ma il posizionamento riflette appunto il contributo di poche grandi aziende mentre la performance dell'aggregato piccole e medie imprese resta modesto.

Il profilo dimensionale, in via generale, costituisce una variabile critica del sistema produttivo: stanno meglio le grandi imprese (250 addetti e più), crescono meno dell' 1% le medie- (50-249 addetti) mentre le piccole- (10-49 addetti) e le microimprese (2-9 addetti) presentano dinamiche negative inversamente proporzionali alla loro dimensione.

Per la prima volta dall'inizio 2005, gli ordinativi avanzano con segno negativo, ad eccezione delle grandi imprese, mentre rincarano ancora i costi di produzione e lievitano i prezzi di vendita. La produzione complessivamente è calata del 4% ca., posizionando il grado di utilizzo degli impianti attorno al 70% e con riflessi di contrazione dell'occupazione. Ad esclusione dell'alimentare che registra un incremento della domanda, il commercio al dettaglio evidenzia dinamiche negative.

Nei servizi il volume d'affari ha mantenuto un andamento di crescita, ma per l'industria turistica e i servizi avanzati il dato provvisorio di chiusura d'anno anticipa qualche difficoltà.

Il 2008 chiude con una dinamica occupazionale debole (-2,9 % su base tendenziale).

Rallentano i prestiti bancari alle imprese e alle famiglie. Le condizioni di offerta di credito si sono moderatamente irrigidite; aumentano le difficoltà di accedere a nuovi finanziamenti e le richieste da parte dell'intermediario di rientrare da posizioni debitorie in essere.

In corrispondenza del peggioramento della situazione economica delle imprese, nel 2008 la qualità del credito è in lieve deterioramento; risultano in aumento sia per le imprese che per le famiglie le partite incagliate, la quota dei crediti a medio e a lungo termine ristrutturati e di quelli le cui rate risultano impagate da più di 90 giorni.

Le previsioni per i prossimi mesi sono improntate alla prudenza. Il clima di sfiducia è alimentato dalla situazione di liquidità e dall'incertezza sugli ordinativi.

La provincia di Venezia

13 filiali

L'economia del Veneto, all'inizio della fase acuta della crisi si trovava in condizione produttiva strutturalmente più solida e tuttavia, per la propria vocazione imprenditoriale, esposta in modo sensibile al rischio estero (andamento della domanda internazionale, incertezza per le importanti entrate del turismo, liquidità).

Il dato provvisorio del 4° trimestre 2009 indica una notevole flessione della produzione manifatturiera su base annua ma anche l'arresto della caduta dei livelli produttivi ad indicare il superamento del punto di minimo della crisi toccato nel 2° semestre. Diminuzione tendenziale più marcata nel comparto metalli, legno (e mobile), macchine utensili, performance migliori gli altri comparti, stabile l'alimentare e la carta. In qualche miglioramento a fine anno anche la dinamica del fatturato che ha segnato su base tendenziale la stessa diminuzione della produzione (-7,5%), mentre si inverte la tendenza su base congiunturale (+0,5%).

Il settore edile è ancora compromesso dalla stagnazione delle opere pubbliche e dalla riduzione degli investimenti in abitazioni.

In risalita nuovamente la domanda estera che contribuisce più di quella interna all'arresto della caduta dei livelli produttivi. Il fenomeno è legato alle aziende di maggiori dimensioni che hanno perseguito il potenziamento dei processi innovativi, anche attraverso reti di impresa, e operano in aree merceologiche di maggior valore aggiunto. La crisi non sembra aver intaccato gli investimenti finalizzati al perseguimento di tali strategie.

Il mercato del lavoro ha evidenziato una flessione superiore al 4% su base annua, con dinamiche peggiori nel comparto metalli, e andamento stabile solo per l'alimentare; notevolmente in contrazione l'occupazione straniera; è cresciuto il ricorso agli ammortizzatori sociali. La percezione che la ripresa economica possa tardare e portare un ulteriore peggioramento della situazione del mercato del lavoro, rende cauta la domanda di consumo delle famiglie.

Decresce la domanda di credito di aziende e famiglie in uno scenario caratterizzato da un'aumentata rischiosità.

Per l'outlook 2010 sembrano migliorare le aspettative degli operatori economici per quanto riguarda gli indicatori della produzione, del fatturato e degli ordinativi, mentre restano forti le preoccupazioni sul versante dell'occupazione.

La provincia di Pordenone

3 filiali

Con un PIL pro capite 2007 pari a 30,8 mila Euro, Pordenone è 16° nella graduatoria delle 110 province italiane, forte di una significativa crescita durante l'ultima serie congiunturale positiva. Qui, si è consolidata una tradizione imprenditoriale capace di progettualità e iniziativa, aperta alla transizione verso assetti più efficienti e competitivi; è probabile che essa possa affrontare l'avvicendamento del ciclo economico con risorse reattive alla crisi e al generale clima di sfiducia, capaci di trovare nuove opportunità, creare sinergie e riorganizzare le proprie aziende.

Intanto, il dato camerale provvisorio 2008 indica il rallentamento della provincia e con outlook 2009 molto prudente.

La tendenza dei prezzi si mantiene sopra l'indice nazionale, anche se di poco. Sul tasso inflazionario incidono in misura rilevante il costo del trasporto e gli alimentari.

Per il dato di aggregato economico e la capacità di occupazione espressi, nel Pordenonese, l'industria manifatturiera del mobile assume particolare rilevanza: concentrate tra Pordenone e Treviso, a fine 2007 il settore conta 484 imprese attive, spesso riunite in gruppi e con delocalizzazione di alcune fasi produttive di minore valore aggiunto per accrescere la competitività. Altro settore di punta del manifatturiero a Pordenone è l'industria della componentistica e della meccanica.

L'economia della provincia di Pordenone assorbe ca. 136 mila occupati, con rapporto maschi/femmine 80 mila a 56 mila. Il mercato del lavoro presenta un tasso di occupazione sopra la media italiana e il rapporto disoccupati / forza lavoro colloca Pordenone con il 2,8% fra le province più avvantaggiate.

In un'economia locale molto aperta ai rapporti internazionali, la dinamica della domanda estera ha un notevole peso. Le specializzazioni produttive tipiche del pordenonese e, in particolare, il mobile registrano variazioni praticamente pari a zero e solo in qualche caso negative. Trend negativo per il settore edile sia per produzione che per fatturato; la stagnazione del settore commercio non promette riprese nel medio. Sotto il profilo dimensionale appaiono particolarmente fragili le imprese fino a 50 addetti che rappresentano la grande parte del tessuto imprenditoriale. I livelli di occupazione sono previsti in contrazione. Sale invece la dinamica del costo di produzione per l'andamento delle materie prime e dell'energia e con ricadute sui prezzi di vendita in linea con il dato dell'inflazione.

ATTIVITÀ E LINEE DI SVILUPPO DI RILEVANZA STRATEGICA

La corporate governance

Il governo societario di Banca Popolare dell'Alto Adige è l'insieme delle relazioni istituzionalizzate fra i dirigenti strategici, il board, la filiera di controllo e la proprietà che esprime l'organizzazione entro la quale prende corpo il disegno imprenditoriale della Banca ovvero la struttura attraverso cui vengono fissati gli obiettivi, vengono determinati i mezzi per il loro conseguimento e vengono controllati i risultati.

Prassi di buon governo societario attuano una chiara distinzione delle funzioni e l'appropriato bilanciamento dei poteri, orientano la composizione degli organi di società e la grafica delle deleghe e dei flussi informativi entro un coerente quadro di ingegneria organizzativa, assicurano ad amministratori e dirigenti strategici incentivi e remunerazioni adeguati alla realizzazione di obiettivi in linea con gli interessi della Banca e realizzano un efficace sistema di controllo. Così impostata, la governance tutela la reputazione del marchio e delle persone e realizza le basi per il trust & confidence relazionale al quale indissolubilmente è legato l'oggetto sociale di Banca Popolare dell'Alto Adige.

Tra le alternative di governance ammesse, BPAA mantiene il modello tradizionale di amministrazione e controllo - formato da un Consiglio di amministrazione che dispone la gestione ordinaria e straordinaria della società ed un Collegio dei sindaci che vigila sulla gestione - ritenendolo in concreto il più idoneo ad assicurare alla Banca i requisiti di efficienza ed efficacia che, alle grandezze date per mercato presidiato, diffusione della proprietà, disegno imprenditoriale a medio/lungo, possono garantire il suo oggetto sociale.

Lo Statuto sociale

I soci in adunanza straordinaria 21 aprile 2009 hanno approvato le modifiche statutarie necessarie per conformare l'atto costitutivo alla nuova disciplina regolamentare che introduceva, con il successivo 30 giugno 2009, la formalizzazione e l'attuazione del progetto organizzativo e di governo societario. Tra altre diverse novazioni, il nuovo Statuto predispose con maggiore perizia il ruolo di supervisione strategica del Consiglio di amministrazione, introducendo ulteriori vincoli di indipendenza e nuovi obblighi di non esecutività, definendo il ruolo del presidente, stabilendo le facoltà del consiglio che non possono essere delegate, conferendo all'assemblea dei soci di stabilire il numero delle cariche amministrative esercitabili in società terze nonché i criteri generali di compenso entro la più ampia policy di remunerazione aziendale. Lo Statuto interviene poi a precisare con maggior dettaglio poteri e obblighi del Collegio dei sindaci, in particolare per la sua responsabilità di supervisore del sistema dei controlli interni, del governo del rischio e della corretta amministrazione della Banca. Il testo introduce infine la figura del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, obbligatoria poiché BPAA è emittente di titoli obbligazionari quotati in mercati regolamentati EU.

Resta invece rinviato a nuova Assemblea dei soci, da convocarsi entro fine anno, il riordino del sistema di nomina degli amministratori. L'istituto è disciplinato dalle norme di attuazione allo Statuto sociale: introdotte dall'atto costitutivo 1992 e riscritte per ultimo in sede di novazione statutaria 2007, sono ora in scadenza con il prossimo 31.12.2010.

Intanto, lo scorso 22 gennaio 2010 il Consiglio dei ministri ha recepito la direttiva CE 2007/36, concernente l'esercizio di (alcuni) diritti degli azionisti di società quotate e con presumibili effetti sull'organizzazione della proprietà nelle banche a capitale diffuso, per i quali è atteso che Consob si pronunci entro luglio 2010. Eventuali interventi correttivi sullo Statuto che si dovessero prospettare in



dipendenza, saranno proposti all'Assemblea soci insieme al progetto di novazione delle modalità di nomina degli amministratori, quando risolvibili in tempo utile entro la tassativa scadenza di cui al precedente capoverso.

Nella riscrittura 21.04.2009 dello Statuto sociale, assume particolare importanza la nuova organizzazione interna del Consiglio di amministrazione con "almeno due" amministratori chiamati, per disposizione di Banca d'Italia a vigilare "con autonomia di giudizio sulla gestione sociale, contribuendo ad assicurare che questa sia svolta nell'interesse della Società e in modo coerente con gli obiettivi di sana e prudente gestione". Per definizione non esecutivi, gli amministratori indipendenti non sono interessati da significative relazioni di natura commerciale, creditizia o professionale con la Banca, nemmeno indirettamente attraverso società o rapporti familiari, e non possono assumere posizioni amministrativo-esecutive in società controllate da BPAA. Gli amministratori indipendenti riservano al loro incarico elevati livelli di perizia e adeguate risorse di tempo e assicurano un contributo di rilievo alla formazione di volontà del Consiglio di amministrazione.

Lo Statuto sociale è pubblicato sul sito www.bancapopolare.it.

Il progetto organizzativo e di governo societario

Nella convinzione che la gestione sana e prudente, capace di correlazione positiva con la performance aziendale, contenga in sé un'adeguata articolazione delle funzioni di governance, il Consiglio di amministrazione con delibera 25 giugno 2009 ha dato attuazione ai principi generali e alle linee applicative di better regulation da "disposizioni di Vigilanza 04.03.2008 in materia di organizzazione e governo societario delle banche", per costituire un adeguato sistema di corporate governance sia in termini di previsioni statutarie che in termini di prassi operativa.

Formalizzare il progetto organizzativo e di governo societario (il "progetto") implica misurare il profilo di adeguatezza della normativa aziendale e delle procedure di lavoro rispetto le linee di indirizzo di Banca d'Italia e sostenere i necessari interventi adattativi o di nuova regolamentazione. Tale onere è stato assolto nel primo semestre 2009, anche, con il sostegno dell'Assemblea dei soci che, nelle adunanze 21 aprile 2009 e 29 giugno 2009, ha modificato lo Statuto sociale e ha licenziato, in versione riformata o in prima introduzione, i documenti di propria facoltà a corredo del progetto.

Il progetto ha funzione di matrice da cui origina in subordine ogni altro documento di indirizzo e di gestione interna, in particolare, la figurazione dei processi di interdipendenza (relazionale, funzionale, di salvaguardia) che determinano il buon andamento e la sana e prudente gestione della Banca. Allineato nel tempo per progressione del disegno imprenditoriale ed evoluzione normativa, il progetto imposta la governance di BPAA con criterio di proporzionalità alle caratteristiche dimensionali, organizzative e operative della Banca.

Gli interventi a corredo 2009 del progetto organizzativo riguardano, sul versante delle regole, le determinazioni dell'Assemblea dei soci:

- funzionamento dell'Assemblea dei soci;
- politiche di remunerazione e incentivazione adottate dalla Banca;
- limite di cumulabilità dell'incarico di amministratore in BPAA e in società terze.

Il Consiglio di amministrazione è intervenuto a disciplinare:

- funzionamento del Consiglio di amministrazione;
- circolazione di informazione ai/dai singoli organi sociali nonché all'interno degli stessi;
- figura del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Altri interventi 2009 adattativi all'evoluzione del quadro normativo, a indirizzi di better regulation e/o ritenuti anche solo opportuni nell'esercizio dell'impresa BPAA, hanno interessato, in particolare,

- governo del rischio;
- gestione del conflitto d'interesse;
- sistema dei controlli interni.

Il regolamento dell'Assemblea dei soci

Lo svolgimento dell'Assemblea è disciplinato dall'omonimo regolamento, aggiornato per simmetria in adunanza soci 21.04.2009, poiché, con quorum costitutivo di straordinaria, la stessa Assemblea aveva modificato lo Statuto sociale in conformità alle disposizioni di Vigilanza 04.03.2008 in materia di organizzazione e governo societario delle banche.

L'aggiornamento non altera il contenuto prescrittivo del regolamento.

Il regolamento è pubblicato sul sito www.bancapopolare.it.

La policy di remunerazione

In potestà dell'Assemblea ai sensi dell'art. 23, 1° comma, lettera (g), dello Statuto le politiche di remunerazione e di incentivazione in strumenti finanziari, a favore di amministratori, dipendenti e liberi collaboratori di BPAA, sono state approvate il 29.06.2009. Come precisato da Banca d'Italia, l'approvazione in assemblea vuole promuovere nei soci la consapevolezza circa il costo complessivo e il rapporto beneficio/rischio del sistema prescelto e favorirne il monitoraggio.

Il sistema di remunerazione operante in BPAA è ponderato sulle strategie di lungo periodo della Banca e dunque presta attenzione al contenimento dei rischi aziendali; capace di attirare e mantenere profili di adeguata capacità professionale, il trattamento economico dei dipendenti compone retribuzioni e incentivi, questi ultimi legati a risultati raggiungibili e sostenibili nel tempo e sostanzialmente espressi dal risultato di gestione, ovvero dai vettori "rendimento dell'attività bancaria", "costi" (misurano l'efficienza della gestione) e "rettifiche di valore / accantonamenti" (riflettono il risultato delle politiche di rischio).

I compensi di amministratori e sindaci sono determinati di triennio in triennio dall'Assemblea dei soci; non sono previsti meccanismi di incentivazione.

La disciplina del cumulo di incarichi amministrativi in BPAA e in società terze

Gli amministratori sono tenuti ad agire in modo informato. In considerazione delle funzioni da loro svolte, essi accettano l'incarico in seno al Consiglio di amministrazione quando ritengono di possedere, tra gli altri requisiti previsti, le necessarie risorse di tempo, anche tenendo conto delle cariche sociali ricoperte in società terze, per poter assolvere la funzione di supervisione strategica e, occorrendo, le funzioni esecutive loro attribuite in BPAA.

Coerentemente con gli indirizzi di Vigilanza, recepiti a statuto, l'Assemblea dei soci 29.06.2009 ha introdotto un tetto massimo agli incarichi amministrativi esercitabili dagli amministratori della Banca in società terze "grandi aziende", tenendo conto della natura esecutiva o non esecutiva delle nomine (sia in BPAA che nelle aziende terze) e stabilendo, in particolare per ogni amministratore chiamato in alcuno dei comitati consiliari BPAA, in massimi dieci il numero degli incarichi amministrativi ricopribili in altre società rilevanti e di cui con ruolo di presidente, amministratore delegato o amministratore unico, non più di quattro.

Il regolamento del Consiglio di amministrazione

Il funzionamento del Consiglio di amministrazione di BPAA è disciplinato dallo Statuto sociale e dalla delibera 25.06.2009 di autoregolamentazione che dispone le prerogative per l'azione informata degli

amministratori e i presidi organizzativi per tutelare la riservatezza delle informazioni da loro trattate, in conformità, anche, agli indirizzi di Vigilanza 04.03.2008 in materia di governo societario. Il regolamento riprende le attribuzioni da normativa, anche regolamentare e statutaria e fissa la tempistica, i contenuti, le modalità e le formalità delle istruttorie consiliari, ivi comprese le procedure di consultazione e approfondimento preliminare degli argomenti posti all'ordine del giorno; il testo codifica poi lo svolgimento delle adunanze e la verbalizzazione del processo decisionale, trascrive l'esecutività delle delibere e i vettori di implementazione, di documentazione e di tracciabilità ex post della volontà del consiglio.

Il sistema dei flussi informativi e di controllo

Il progetto organizzativo e di governo societario e i documenti a corredo hanno assorbito per tutto il 2009 importanti assessments di vertice. Nella più articolata rappresentazione delle finalità del progetto, l'argomentare i regolatori di interdipendenza relazionale e sistemica hanno fatto emergere come porti vantaggio codificare prassi aziendali in regole di condotta e assicurare la loro tracciabilità. Nasce così, dalla formalizzazione dei flussi informativi diretti al consiglio di amministrazione (intra regolamento al capoverso che precede), l'estensione alla descrizione del sistema informativo direzionale e dei flussi di controllo in BPAA.

Il sistema informativo direzionale è l'insieme delle procedure strutturate che acquisiscono, elaborano, presentano e gestiscono l'informazione necessaria per conseguire l'oggetto sociale della Banca nel rispetto della normativa di legge e regolamentare, delle disposizioni statutarie e dei poteri dispositivi conferiti agli organi sociali di BPAA. A fine 2009 il documento è annotato in consultazione in Cda; integrato con il regolamento dei flussi di controllo, completerà nel 2010 a sistema la descrizione dei contenuti e dei vettori (modalità e tempistica di trasmissione) dell'informazione formale "minima" decisionale, di comando e di controllo operante in BPAA, con la finalità di descrivere i sistemi di interazione formale in ambiente complesso e aiutare a comprendere come possano essere migliorati i dispositivi di comunicazione; valorizzare i diversi livelli di responsabilità all'interno dell'organizzazione; assicurare i presupposti all'azione informata del board; sostenere l'efficienza della comunicazione formale.

Il modello organizzativo MO 231/2001

Con d.lgs. 231/2001 il legislatore disciplina la responsabilità amministrativa per reati commessi nell'interesse o a vantaggio di una società commerciale, da persone che in essa rivestono una posizione apicale e da persone che vi lavorano. La responsabilità amministrativa non rileva allorché sia stato adottato un modello di organizzazione e gestione idoneo a prevenire reati della specie e quando sia stato affidato ad un organismo aziendale con autonomia di iniziativa e controllo, il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del modello istituito.

Banca Popolare dell'Alto Adige è dotata di modello organizzativo ex d.lgs 231/2001(MO 231), riformato, per ultimo, con delibera consiliare 18.12.2008. Rientra nel perimetro di attenzione del MO 231 la normativa inerente:

- la prevenzione dell'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato (market abuse)
- la tutela della salute e sicurezza sul lavoro (TU, d.lgs n. 81/ 9.04.2008);
- il contrasto all'attività di riciclaggio, ricettazione e impiego di beni o denaro di provenienza illecita (antiriciclaggio, legge n. 197/ 1991);
- le azioni di contrasto avverso la criminalità transnazionale (legge n. 146/ 2006);
- l'antiterrorismo e di eversione dell'ordine democratico;
- l'esecuzione della Convenzione CE sulla criminalità informatica (legge n. 48/ 18.03.2008);



- la previsione di “corruzione privata” (legge delega al Governo n. 34/ 25.02.2008);
- le misure CE avverso le organizzazioni criminali (decisione quadro CE 11.11.2008).

Il MO 231 identifica, rispetto agli aspetti organizzativi e le regole di funzionamento in vigore in BPAA, le attività rischiose riferibili ad alcuna delle disposizioni qui sopra indicate e indica le misure di tutela, anche attraverso il rinvio alle regole di condotta che vincolano il board e il personale dipendente della Banca, al fine di promuovere la cultura della legalità e della responsabilità, migliorare la prevenzione dei reati anche attraverso un efficace sistema sanzionatorio di contrasto, aumentare la vigilanza, aumentare la consapevolezza delle conseguenze penali e amministrative degli illeciti.

L'organismo aziendale di supervisione richiamato dal MO 231 è un organo interdisciplinare con funzioni permanenti ordinate dall'internal auditing, legale, compliance, organizzazione ICT e collegio dei sindaci; non è riconfermata per il 2010 la partecipazione dell'organizzazione ICT per il potenziale conflitto con l'incarico di supervisione e governo dei reati informatici di nuova inclusione nel MO. L'organismo verifica l'effettività, l'adeguatezza e il perdurare dell'efficacia e funzionalità del MO, analizza la sua implementazione e relaziona periodicamente in Consiglio di amministrazione. In particolare, nel 2009 sono state rilevate aree di miglioramento e sono stati predisposti, nel continuo, interventi adattativi sulla regolamentazione aziendale e sulla grafica dei processi operativi per effetto di modifiche normative o di better regulation delle tematiche riprese nel MO. Tali interventi di miglioramento interessano anche il 2010.

Per la sensibilità dell'argomento, si segnala più in dettaglio che non sono state riscontrate anomalie o abusi informativi e che i controlli market abuse, peraltro estesi sull'attività di intermediazione del titolo di proprietà, che avviene sulla piattaforma di negoziazione decentrata in Centrosim, Milano, nelle rilevazioni trimestrali di “internal dealing” non rilevano infrazioni o illeciti.

In merito all'indagine conoscitiva avviata da Consob in maggio 2009 sulle operazioni in alcune obbligazioni quotate, negoziate dai servizi finanziari BPAA per il portafoglio di proprietà, gli accertamenti non hanno portato a indicazioni di un eventuale coinvolgimento attivo di personale BPAA. Non ci sono state, ad oggi, altre richieste o contestazioni Consob.

Nella sua relazione conclusiva 2009, l'organismo aziendale di supervisione MO 231 ha espresso una valutazione sostanzialmente positiva sullo stato di conformità delle procedure BPAA con i dettami del dlgs 231/2001; l'organismo ha tuttavia ritenuto di invitare l'internal audit, che provvederà nel 2010, ad effettuare verifiche mirate sulla validità organizzativa e dei processi.

Si precisa infine che nel 2009, nell'ambito del progetto “supporto per la verifica del sistema di controllo interno, del rispetto della disciplina antiriciclaggio e dei presidi previsti in adempimento al dlgs 231/2001”, su incarico di BPAA, la società di consulenza Price Waterhouse Coopers ha analizzato le eventuali criticità del MO 231/2001; sono emersi aspetti di miglioramento sulla progressione normativa e sullo sviluppo operativo-procedurale della Banca e i relativi suggerimenti sono stati condivisi con il collegio dei sindaci.

La normativa antiriciclaggio d.lgs 231/2007

Il d.lgs 231/2007 di attuazione della direttiva 2005/60/CE (prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo) nonché della direttiva 2006/70/CE (misure di esecuzione) ha cambiato le modalità di identificazione dei flussi di denaro sospetto con nuovi obblighi di adeguata verifica che mettono in relazione l'identikit dell'ordinante con il rischio ovvero, maggiore è il sospetto che un'operazione mascheri tentativi di riciclaggio, più alta dovrà essere l'allerta con conseguente obbligo di indagine mirata e conservazione



dei documenti. Per le banche l'obbligo scatta per transazioni di almeno 15.000 Euro oppure in presenza di un'operazione sospetta o dati identificativi ambigui.

Nel 2009 BPAA ha convogliato consistenti risorse in un apposita task force interdisciplinare di area legale, audit, compliance e organizzazione processi, per la verifica, con il supporto di competenze di rete e di data management, delle procedure operative e prassi aziendali sotto il profilo di conformità alla normativa antiriciclaggio e la predisposizione, occorrendo, dei necessari interventi correttivi.

L'obbligo di adeguata verifica è regolato sul rischio associato alla natura del rapporto e a fattori intrinseci alla transazione e presuppone, nel continuo, sistemi di processamento dell'informazioni e di rilevazione delle criticità.

Ispezione Banca d'Italia

Come già indicato nella relazione del Consiglio di amministrazione del Bilancio 2008, a partire dal 12 gennaio 2009 Banca d'Italia ha avviato una verifica in ordine all'affidabilità delle strutture organizzative e di controllo con particolare riferimento alla conformità rispetto alla normativa antiriciclaggio presso la Banca.

L'ispezione si è conclusa in data 27 marzo 2009 e in data 15 giugno 2009 Banca d'Italia ha notificato il rapporto ispettivo contenente costatazioni e contestazioni. La nostra Banca in data 29 luglio 2009 ha inviato all'Organo di Vigilanza la risposta dettagliata al Rapporto ispettivo contenente le considerazioni sui rilievi formulati.

Con riferimento ad alcuni dei rilievi e delle costatazioni contenuti nel citato rapporto ispettivo, Banca d'Italia ha avviato, ai sensi degli artt. 7 e 8 della Legge 7/8/1990 n. 241, un procedimento sanzionatorio a carico degli Amministratori, dei Sindaci e del Direttore generale. Gli esiti del suddetto procedimento non sono ancora noti alla data di redazione della presente Relazione.

Il Piano industriale

Le principali linee guida dell'attività di BPAA sono tracciate nel Piano industriale, il documento di sintesi delle valutazioni attraverso le quali è aggiornato di anno in anno il dato previsionale biennale che stabilisce, in continuità con il recente passato, gli obiettivi strategici della Banca e le strategie per perseguirli.

Il documento è stato rivisto in base allo stato di conoscenza maturato nel corso del 2009 per convergerlo nel nuovo programmatico 2010-2011 con caute previsioni di crescita quantitativa mentre sono state individuate possibili aree di miglioramento organizzativo e di sviluppo qualitativo, tra loro correlati. Tra i progetti più significativi si segnala la verifica del sistema di controlli interni, ovvero dell'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali, l'efficacia e efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività e la protezione dalle perdite, l'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, la conformità dell'operatività con le prescrizioni di legge, la normativa regolamentare e le disposizioni interne della Banca. Importanti risorse organizzative saranno investite poi nel riscontro e miglioramento dei processi rilevanti a livello globale Banca e ancora nell'allineamento degli aspetti di governance e qui in particolare, in un compiuto riordino della rappresentanza nelle sedi di esercizio dei diritti sociali.

Sul versante dello sviluppo del mercato presidiato, BPAA è orientata a consolidare, dopo un biennio di sostenuta espansione (sono state aperte 29 nuove filiali per un totale di 133 sportelli al 31.12.2009) gli indicatori di progressione dimensionale nell'ottica di una sana e prudente gestione. La fase di consolidamento è coerente con il principio dell'azione commerciale sancita dal Piano industriale:

crescere in profondità e poi in estensione, mantenendo un equilibrato rapporto tra risorse disponibili e potenziale di mercato.

Il rating

In luglio 2009 Moody's ha ritoccato in ribasso il rating a lungo termine di BPAA da A1 a A2 "outlook stabile". Nella sua relazione, la società di rating ha rilevato, in particolare, come il generale quadro di riferimento sia progressivamente peggiorato, tale che, a maggio 2009, l'indice del sistema banche in Italia era stato corretto da "stabile" a "negativo": Moody's prevedeva che le banche avrebbero scontato tagli di redditività con margine di default in aumento negli impieghi, in un generale clima di recessione a tutto il 2009 e con possibili effetti di stagnazione per il 2010.



L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio concluso è stato caratterizzato dal proseguimento ed aggravamento della crisi finanziaria ed economica, che ha colpito anche il Nordest d'Italia con conseguenze importanti sulla gestione aziendale e sui risultati conseguiti.

Gli effetti si sentono nell'andamento dei volumi e dei tassi e nel deterioramento della qualità del credito e di conseguenza nelle rettifiche di valore per deterioramento dei crediti.

La Banca ha proseguito la piena valorizzazione del proprio patrimonio relazionale ed il sostegno del mondo produttivo e delle famiglie consumatrici agendo con prudenza e misura d'occhio.

Banca Popolare dell'Alto Adige ha realizzato i seguenti risultati:

I mezzi amministrati

Alla chiusura dell'esercizio il totale dei mezzi amministrati per la clientela assomma a 10.607 milioni di Euro con una crescita del 3,6% rispetto a 10.241 milioni di Euro a fine dicembre 2008.

La raccolta

Al 31 dicembre 2009, la consistenza della raccolta complessiva da clientela (diretta ed indiretta) si attesta a 6.169 milioni di Euro, in crescita del 4,6% rispetto allo scorso esercizio.

In dettaglio, la raccolta diretta ha raggiunto l'ammontare di 4.222 milioni di Euro, con un incremento di 50 milioni rispetto all'esercizio precedente (+1,2%).

| Forme tecniche raccolta diretta | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % | Quota % |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito | 1.916.546 | 1.709.191 | 12,13% | 45,40% |
| obbligazioni clientela ordinaria | 2.020.748 | 2.135.353 | -5,37% | 47,86% |
| altri debiti | 183.409 | 229.706 | -20,15% | 4,34% |
| operazioni passive di pronti contro termine su titoli | 101.218 | 98.104 | 3,17% | 2,40% |
| Totale come da bilancio | 4.221.920 | 4.172.354 | 1,19% | 100,00% |

Analizzando le sue componenti si rileva che i prodotti tradizionali come contocorrenti e depositi a risparmio, pari a 1.917 milioni di Euro, registrano una crescita del 12,1%, mentre i titoli obbligazionari, pari a 2.021 milioni di Euro, si decrementano del 5,4%. Le obbligazioni rappresentano ancora per poco la componente più importante della raccolta diretta.

La Banca ha privilegiato emissioni obbligazionarie a tasso variabile.

Sotto la forma "altri debiti" si segnalano le passività a fronte di attività cedute e non cancellate a seguito di operazioni di cartolarizzazioni che registrano una contrazione del 20,2% secondo l'andamento programmato.

Le operazioni PCT si confermano stabili e poco significativi sul totale della raccolta diretta.

La raccolta indiretta, a valori di mercato, ha fatto registrare nel 2009 una forte crescita del 12,8% seguendo l'andamento positivo dei mercati finanziari.

| Forme tecniche raccolta indiretta | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % | Quota % |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| titoli in amministrazione | 1.088.064 | 1.042.626 | 4,36% | 55,88% |
| fondi d'investimento | 708.027 | 533.563 | 32,70% | 36,37% |
| gestioni patrimoniali | 0 | 6.380 | -100,00% | 0,00% |
| assicurazioni vita | 150.889 | 143.415 | 5,21% | 7,75% |
| Totale | 1.946.980 | 1.725.984 | 12,80% | 100,00% |

Il flusso incrementale di 221 milioni di Euro è da ricondurre per il 79% all'incremento del risparmio gestito, che è passato da 683 milioni di Euro a 859 milioni di Euro con un incremento del 25,7%. Quest'ultimo dato riflette la significativa ripresa dei mercati mobiliari nel 2009 e la capacità dei prodotti gestiti di riprendersi dagli effetti della crisi finanziaria.

A fine periodo la quota di raccolta indiretta della clientela investita nel risparmio gestito rappresenta complessivamente il 44,1% del totale dell'aggregato rispetto al 39,6% del fine anno precedente.

Gli impieghi

Nel 2009 si è rallentata l'espansione degli impieghi che, al netto delle rettifiche di valore, hanno fatto registrare una crescita del 2,2%, che in cifra assoluta esprime un incremento di 95 milioni di Euro, raggiungendo 4.438 milioni di Euro. Nel complesso rappresentano una quota del 85,5% dell'attivo di bilancio ed il core business della Banca. La Banca ha confermato la tradizionale e costante attenzione allo sviluppo dell'economia dei territori di radicamento e al soddisfacimento delle esigenze finanziarie delle famiglie.

Le forme tecniche includono le attività deteriorate e le attività cedute non cancellate a seguito di operazioni di cartolarizzazione nella loro forma originaria.

L'analisi per forma tecnica, indicata nella tabella che segue, evidenzia un significativo sviluppo dei mutui, in crescita del 13,6%, con una consistenza di 2.319 milioni di Euro che rappresentano il 52,3% del totale degli impieghi. Gli impieghi in contocorrente manifestano una flessione del -6,5%.

| Forme tecniche impiego | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % | Quota % |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| conti correnti | 1.626.465 | 1.738.629 | -6,45% | 36,65% |
| pronti contro termine attivi | 228 | 1.339 | -82,95% | 0,01% |
| mutui | 2.318.955 | 2.040.905 | 13,62% | 52,25% |
| carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 20.597 | 20.452 | 0,71% | 0,46% |
| altre operazioni | 471.845 | 541.262 | -12,83% | 10,63% |
| titoli di debito | 0 | 0 | | 0,00% |
| Totale come da bilancio | 4.438.090 | 4.342.587 | 2,20% | 100,00% |

Si espone la composizione dei crediti per settore economico di appartenenza che evidenzia un incremento dei crediti erogati ai privati, che passano dal 30,9% al 38,5% rispetto al complesso dei crediti.

| Settori impiego | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % | Quota % |
|---|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| privati | 1.709.551 | 1.341.905 | 27,40% | 38,52% |
| settore produttivo | 996.942 | 978.600 | 1,87% | 22,46% |
| commercio | 345.035 | 375.763 | -8,18% | 7,77% |
| servizi | 1.211.409 | 1.560.851 | -22,39% | 27,30% |
| enti pubblici, settore finanziario e assicurativo | 175.153 | 85.467 | 104,94% | 3,95% |
| Totale come da bilancio | 4.438.090 | 4.342.587 | 2,20% | 100,00% |

La composizione dei crediti per categoria di prenditori conferma la prevalenza delle società non finanziarie che rappresentano il 57,5% del totale impieghi verso clientela con una variazione annua in ribasso del 12,4%. Seguono le famiglie con quota 38,5% ed un incremento dei volumi del 27,4%.

Al 31 dicembre 2009 il rapporto impieghi / raccolta diretta si è attestato al 105% rispetto al 104% del dato 2008.

Crediti deteriorati

Nella concessione dei crediti, così come nella loro gestione, la Banca ha operato con la prudenza necessaria, ponendo massima attenzione nella valutazione dei rischi.

I crediti con andamento anomalo (sofferenze, incagli, ristrutturati e scaduti), al netto delle specifiche rettifiche di valore, si quantificano in 311,6 milioni di Euro, in aumento del 15,6% rispetto i 269,5 milioni di Euro dell'anno precedente. Essi presentano un'incidenza sugli impieghi complessivi verso la clientela di 7,02%, in aumento con quanto registrato nello scorso esercizio (6,21%).

Anche nell'interno dell'aggregato dei crediti deteriorati la qualità delle esposizioni si è notevolmente ridotta, rispecchiando il peggioramento del ciclo economico.

La riclassificazione secondo il grado di rischio dei crediti deteriorati evidenzia il seguente andamento:

| Crediti deteriorati | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| A) sofferenze | | | |
| importi lordi | 178.351 | 106.013 | 68,24% |
| meno rettifiche di valore specifiche | -81.899 | -58.155 | 40,83% |
| importi netti a bilancio | 96.452 | 47.858 | 101,54% |
| B) posizioni incagliate | | | |
| importi lordi | 149.164 | 190.626 | -21,75% |
| meno rettifiche di valore specifiche | -14.066 | -17.604 | -20,10% |
| importi netti a bilancio | 135.098 | 173.022 | -21,92% |
| C) esposizioni ristrutturate | | | |
| importi lordi | 9.154 | 0 | |
| meno rettifiche di valore specifiche | -5.142 | 0 | |
| importi netti a bilancio | 4.012 | 0 | |
| D) esposizioni scadute | | | |
| importi lordi | 76.452 | 48.963 | 56,14% |
| meno rettifiche di valore specifiche | -428 | -303 | 41,48% |
| importi netti a bilancio | 76.024 | 48.660 | 56,23% |
| E) esposizioni in bonis | | | |
| importi lordi | 4.146.030 | 4.095.747 | 1,23% |
| meno rettifiche di valore specifiche | 0 | 0 | |
| meno rettifiche di valore forfetarie | -19.526 | -22.701 | -13,99% |
| importi netti a bilancio | 4.126.504 | 4.073.046 | 1,31% |
| Totale importi netti a bilancio | 4.438.090 | 4.342.587 | 2,20% |

Il rapporto fra le sofferenze nette e gli impieghi per cassa è peggiorato consistentemente al 2,17% (2008: 1,10%); il rapporto tra le sofferenze lorde e gli impieghi lordi per cassa si manifesta invece al 3,91% (2008: 2,39%). Si segnala che le sofferenze lorde includono anche gli interessi di mora maturati e non incassati svalutati integralmente.

Oltre alla valutazione dei crediti in sofferenza, effettuata analiticamente per singola posizione, è stata adottata analogo valutazione specifica per le esposizioni ristrutturate ed i crediti incagliati compresi gli incagli oggettivi, vale a dire quelle posizioni per le quali la clientela attraversa situazioni di transitoria obiettiva difficoltà di rimborso, le quali appaiono tuttavia superabili, motivo per cui vengono mantenute fra gli impieghi "vivi".

Le rettifiche di valore specifiche e forfetarie includono l'effetto di attualizzazione connesso alla valutazione dei tempi necessari per l'incasso degli importi recuperabili. Qualora la stima iniziale dei tempi di recupero venisse successivamente confermata, tale effetto si rigirerà a conto economico nei prossimi esercizi dando luogo a riprese di valore.

Va inoltre precisato che non sono state effettuate ulteriori rettifiche, per mancanza di presupposti oggettivi e soggettivi nei confronti di particolari settori merceologici ritenuti suscettibili di esiti dubbi di natura fisiologica.

In conclusione, il Consiglio di amministrazione, tenuto conto della valutazione effettuata anche secondo il principio della prudenza ed in considerazione della non elevata concentrazione del portafoglio crediti (vedi anche Nota integrativa sui grandi rischi), ritiene che il complesso dei rischi potenziali insiti nei crediti in essere sia da considerare coperto in misura sufficiente.

Risk management

Nell'ambito della gestione e misurazione dei rischi, il 2009 ha visto l'introduzione della fondamentale "Policy di gestione dei rischi in BPAA", approvata dal Consiglio di amministrazione in data 29 ottobre 2009, che racchiude in forma organica le politiche di individuazione, misurazione e gestione dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

Dal punto di vista organizzativo, oltre a delineare con chiarezza scopi e responsabilità di tutte le unità organizzative coinvolte nel processo di gestione dei rischi, la Policy prevede fra l'altro un nuovo ed organico sistema di Comitati che assicura il regolare monitoraggio del profilo di rischio complessivo e definisce in dettaglio le politiche di gestione dei rischi. In particolare sono stati istituiti ed avviati:

il Comitato rischi che a cadenza mensile valuta il profilo di rischio complessivo, la rispondenza delle politiche di controllo e della struttura dei limiti vigenti e l'attuazione del processo ICAAP di verifica sull'adeguatezza dei requisiti patrimoniali; esso ha pure il compito di indirizzare tutte le strutture competenti al fine di garantire l'osservanza delle politiche intraprese;

il Comitato rischio di credito che a cadenza trimestrale analizza e indirizza le policy di gestione del rischio di credito;

il Comitato finanza che amplia le proprie competenze e, con frequenza mensile, indirizza le politiche di monitoraggio e gestione del rischio di mercato, del rischio di tasso e del rischio di liquidità;

il Comitato rischi operativi che sviluppa le politiche di gestione dei rischi operativi soprattutto in un'ottica di analisi dei processi.

La Policy descrive inoltre tutte le singole tipologie di rischio cui la Banca è soggetta individuandone la rilevanza sia in ottica attuale che prospettica. In questo senso l'introduzione del processo ICAAP (2° pilastro dell'accordo di Basilea) ha permesso di acquisire una sempre più precisa consapevolezza verso altre forme di rischio (rischio di tasso, rischio di liquidità, rischio di concentrazione) e di inquadrare la propensione al rischio della banca in senso prospettico guidandone le scelte strategiche e di budget.

Come già nel 2008, anche nel 2009 la banca calcola i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito e di mercato utilizzando la cosiddetta metodologia standard mentre per i rischi operativi il metodo base.

Si fornisce di seguito un quadro di sintesi – suddiviso per tipologie di rischio – sulla situazione di rischio e sui principali aspetti metodologici e organizzativi adottati in Banca per l'individuazione ed il calcolo dei rischi.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte affidata e costituisce il principale fattore di rischio della Banca, coerentemente con la propria caratterizzazione retail.

La strategia del credito di BPAA è perciò volta da un lato a migliorare i processi di concessione degli affidamenti in modo che essi risultino compatibili coi rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci ed affidabili.

Dal punto di vista dell'assetto organizzativo, la sorveglianza sistematica della qualità della clientela affidata avviene tramite il servizio controllo crediti, il quale risponde alla direzione centrale crediti, ma è subordinato dal punto di vista funzionale al comitato interno crediti. Tutte le delibere riguardanti posizioni a rischio (classificazione, richiesta finanziamento, revisione, passaggio a sofferenza) sono riservate, a seconda dell'entità, al responsabile del servizio controllo crediti, al comitato interno crediti, al comitato centrale crediti o al consiglio di amministrazione, sempre precedute da un'analisi valutativa da parte del servizio controllo crediti.

Il numero delle posizioni affidate sotto osservazione e di quelle classificate come incagliate ha subito un incremento nel corso del 2009, anche in conseguenza dell'adozione delle nuove disposizioni di vigilanza e della normativa di Basilea II (posizioni a past-due e incagli oggettivi). Anche a livello di volumi, per le posizioni incagliate si sono registrati incrementi percentualmente superiori a quelli del volume complessivo del portafoglio crediti. Pur non rappresentando ancora un fenomeno preoccupante, anche nel 2009 viene confermata la tendenza all'aumento delle rate di mutuo insolute, indice dell'accresciuta difficoltà di solvibilità di una parte della clientela.

Un discorso analogo ha riguardato anche le posizioni classificate a sofferenza.

Il monitoraggio delle posizioni classificate a past-due è stato ulteriormente rafforzato: centralmente è stata istituita una specifica funzione ad esse dedicata; localmente è stato implementato un sistema preventivo di controllo e gestione in grado di individuare il pericolo di classificazione. Analoghe disposizioni operative e di gestione hanno riguardato la classificazione dei cosiddetti "incagli oggettivi" (sconfinamenti continuativi superiori ai 270 giorni e maggiori del 10% dell'accordato complessivo).

Il monitoraggio del merito creditizio dei clienti già affidati (rating andamentale) ha assunto un ruolo sempre più centrale nelle politiche di concessione e remunerazione del credito. Sono state intraprese misure e controlli più stringenti nei processi di erogazione del credito volte a limitare le competenze di delibera e a considerare ogni possibile segnale negativo dei clienti affidati.

Sotto questo punto di vista nel 2009 è stato perfezionato il progetto di early warning avente lo scopo di affiancare il rating andamentale ed il processo di classificazione e gestione dei clienti problematici (SGR-Sistema di Gestione dei Rischi) con un sistema giornaliero e quindi più tempestivo, di individuazione automatica dell'insorgenza di situazioni degradate. Il progetto vedrà la completa realizzazione nel corso del 2010.

La relazione trimestrale del rischio di credito redatta per il consiglio di amministrazione della Banca riveste un ruolo di sempre maggiore importanza e costituisce lo strumento per monitorare l'andamento dell'attività creditizia della Banca e dei rischi ad essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica della Banca a medio e lungo termine. In essa sono espone fra l'altro le valutazioni degli indici rischio (probabilità di insolvenza e stima delle perdite attese), le metodologie adottate nei calcoli, le analisi di scenario per verificare il comportamento del portafoglio crediti a fronte di eventi inattesi.

L'adozione delle metodologie di Credit Risk Mitigation per il calcolo del patrimonio di vigilanza della Banca secondo le disposizioni di Basilea 2 ha determinato la definizione accurata dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare scrupolosamente i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie.

Rischio di concentrazione

Il rischio di concentrazione è definito come il rischio derivante da esposizioni creditizie verso controparti, gruppi di controparti connesse, controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività.

Il rischio di concentrazione è misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 263 di Banca d'Italia (Titolo III – Capitolo 1 – Allegato B) secondo il metodo del Granularity Adjustment (GA) e avvalendosi di un apposito datawarehouse del credito alimentato e validato con cadenza mensile.

È attivo inoltre un articolato sistema di limiti che controlla e indirizza le linee guida per il contenimento del livello di rischio di concentrazione del portafoglio crediti della banca.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato viene definito come il rischio di perdita sugli strumenti finanziari di proprietà derivante dalle possibili oscillazioni delle variabili dei mercati finanziari (tassi, volatilità, cambi valutari, corsi azionari), considerando la possibilità che ogni singolo strumento finanziario sia esposto ad uno o più dei suddetti rischi.

BPAA misura quindi i propri rischi di mercato del trading book come variazioni di valore delle consistenze dovute ai movimenti dei mercati.

BPAA adotta un sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato basato sul metodo del Value-at-Risk (VaR), su di un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili e sul monitoraggio continuo delle posizioni.

Il metodo del VaR calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato. Il Value-at-Risk è un sistema omogeneo di misurazione, applicabile a tutte le tipologie di negoziazione sui mercati ed a tutti gli strumenti finanziari, e permette in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio calcolati sia dal punto di vista temporale sia da quello della redditività giornaliera. Per il calcolo del VaR, la Banca utilizza il modello della simulazione storica con pesatura esponenziale implementato sulla piattaforma informatica Murex che, a partire dal 2009, costituisce la procedura informatica di tesoreria integrata di BPAA.

Al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, un sistema standardizzato di reporting giornaliero controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

Oltre che sull'analisi di VaR e di perdita massima sostenibile, il presidio del rischio di mercato si basa, attraverso specifici sistemi di limiti, sul controllo del rischio di controparte, del rischio Paese, della sensibilità del portafoglio al rischio di tasso di mercato (basis point value) e del rischio di credito (credit risk sensitivity).

Il servizio risk management ha infine il compito di validare il sistema di pricing degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni al fair value.

Rischio di tasso

Relativamente al portafoglio bancario, che corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, della tesoreria e dei derivati di copertura, le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul margine di interesse e sul patrimonio costituendo quindi una fonte di rischio (rischio di tasso).

Le strategie gestionali e di investimento di tale portafoglio sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica di investimento della Banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi, tenendo in debito conto le esigenze di Asset & Liability Management.

Nel corso dell'esercizio 2009 la banca ha introdotto nell'ambito della Policy dei rischi della funzione Finanza le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario.

Il presidio del rischio tasso si avvale in particolare delle elaborazioni mensili della procedura informatica ALMPro. Sono stati inoltre identificati due indicatori, rispettivamente inerenti la sensibilità del margine di interesse e del valore attuale del patrimonio a fronte di variazioni sfavorevoli della curva dei tassi.

Rischio di liquidità

È il rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza. Esso si manifesta in genere sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento e questo può essere causato da:

incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk)

presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk)

La consapevolezza dell'importanza del rischio di liquidità, acuita dalla contingente e perdurante situazione di crisi dei mercati finanziari, ha costituito elemento di attenzione costante nel corso del 2009. La gestione ed il monitoraggio della situazione di liquidità della banca sia a breve che a lungo termine sono state formalmente integrate nella Policy dei rischi della funzione Finanza nella quale è previsto un indicatore di controllo per la liquidità a breve con un relativo limite.

Inoltre è stato revisionato ed esteso il modello di Contingency Funding Plan che descrive la struttura del processo di monitoraggio giornaliero della liquidità, della posizione finanziaria netta della banca e gli iter operativi da intraprendere a fronte dell'insorgenza di situazioni di rischio, salvaguardando l'operatività della banca, garantendo il fabbisogno di liquidità e proteggendone il patrimonio.

Nel corso del 2009 l'analisi della situazione di liquidità della banca non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine.

Rischio operativo

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la Banca assume consapevolmente a fronte di una remunerazione del rischio, i rischi operativi possono generare perdite, talvolta anche ingenti, senza che la Banca ottenga una qualsivoglia remunerazione. I rischi operativi sono naturalmente insiti nell'esecuzione dei processi, nelle caratteristiche dei prodotti e dei servizi offerti, nella possibilità di essere oggetto di eventi fraudolenti o incidentali.

Per questi motivi la Banca deve analizzare le cause che possono determinare le perdite operative e rilevare e misurare sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Coerentemente con le definizioni del Comitato di Basilea, BPAA considera il rischio operativo come „il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni“.

Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici. Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni di immagine ed i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario.

Dal 2003 BPAA ha introdotto un sistema interno per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative – primo passo verso una più approfondita conoscenza ed analisi di questi fenomeni – con lo scopo di gestire meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa.

Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga che a livello nazionale è stata portata avanti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto DIPO (Database Italiano Perdite Operative) l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure, nonché pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati ed informazioni statistiche più ampie e significative.

Il processo si basa su un sistema interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro ad un punto di raccolta centrale situato presso il servizio di risk management, di tutti gli eventi catalogati come perdite operative, a partire dalla soglia minima di 50 Euro. Tali segnalazioni sono integrate con le perdite derivanti da cause legali e da reclami da parte della clientela. Entrambe queste ultime tipologie di eventi sono sistematicamente censite in appositi database interni.

La raccolta ed analisi sistematica di tali informazioni nel corso dell'anno trascorso ha fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della Banca.

A cadenza trimestrale il servizio risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della Banca per la discussione relazione in seno al neo-istituito Comitato rischi operativi. Quest'ultimo ha quindi il compito di individuare tutte le potenziali situazioni di criticità, definire le contromisure atte a prevenirle, definire i processi operativi che necessitino di una revisione e quelli che non siano stati ancora definiti.

Altri rischi

La Policy di gestione dei rischi identifica e definisce le seguenti ulteriori categorie di rischio che pur non rappresentando per il momento fattori di rischio rilevanti in confronto a quelli precedentemente descritti, vengono comunque periodicamente sottoposti ad analisi e valutazione:

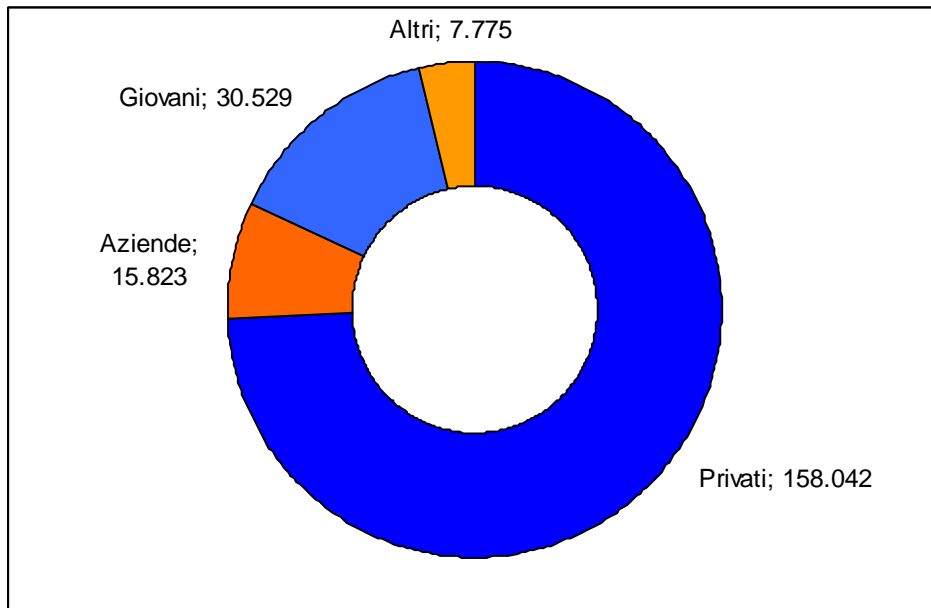
- rischio strategico, cioè il rischio di perdite inattese a causa di decisioni sbagliate del management di BPAA o di difficoltà finanziarie del centro SecServizi;
- rischio reputazionale, ossia il rischio che la Banca subisca un calo di immagine e credibilità presso i suoi clienti a fronte di comportamenti scorretti da parte di singoli collaboratori o gruppi di collaboratori.

La rete commerciale

Gli oltre 210.000 clienti e le loro esigenze finanziarie rappresentano il centro della nostra quotidiana attività di consulenza. Con un numero tanto consistente ed in continua crescita la complessità aumenta giorno dopo giorno in maniera esponenziale. Per tale motivo da più di 5 anni oramai operiamo su basi quantitative e qualitative una segmentazione della clientela finalizzata a fornire una consulenza più personalizzata e al tempo stesso a caratterizzare con una maggiore specializzazione il nostro know-how. L'obiettivo è seguire i nostri clienti nella maniera più opportuna attraverso lo specialista più idoneo presente in ogni struttura.

Nel corso del 2009 tale processo è stato esteso con successo sulla giovane provincia di Venezia ed è stato intrapreso sulla rinnovata sede della città di Bolzano, dove proseguirà per tutto il presente anno.

Banca Popolare – Volksbank opera in profondità nel tessuto economico-sociale dei territori ove è presente; la clientela appartiene a differenti categorie: distinguiamo primariamente fra clientela aziendale e privata, e all'interno di quest'ultima l'importante segmento dei giovani da 0 a 27 anni.



Secondo la nostra visione i clienti più esigenti e complessi necessitano di consulenza più mirata e assidua. Per tale motivo il paradigma di Banca Popolare – Volksbank si articola attraverso tre sottomarchi:

Banca Popolare Volksbank – Private Banking per oltre 10.000 clienti dalle elevate esigenze in termini di assistenza finanziaria;

Banca Popolare Volksbank – Corporate Banking per più di 2.500 aziende individuate tramite precisi requisiti economici;

Banca Popolare – Volksbank bank4fun per i giovani nella fascia d'età tra gli 11 e i 20 anni.

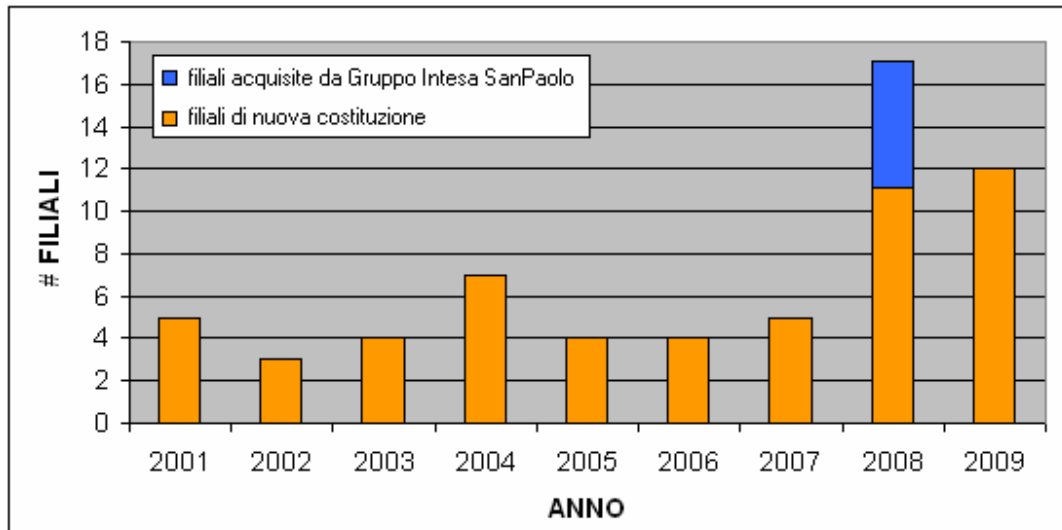
Ciascun marchio viene interpretato ed applicato quotidianamente dai nostri collaboratori attraverso i dettami che ci siamo imposti per garantire un'esperienza bancaria unica, differente e riconoscibile. Ogni nostro marchio si nutre però anche delle esperienze del quotidiano, sviluppandosi anno dopo anno allo scopo di adeguarsi e adattarsi al meglio ai mutamenti sociali, economici e normativi.

Nel corso del 2009 il marchio Private Banking è stato ulteriormente potenziato, aggiungendo qualità professionale attraverso la creazione di un apposito servizio interno, fornitore di competenze ed assistenza. Il Corporate Banking ha continuato la sua crescita: i panorami macroeconomici turbati sono stati l'opportunità per dimostrare la solidità del nostro modo di fare banca. Il marchio bank4fun, infine, ha conosciuto una profonda rivisitazione concettuale, che ha portato alla cessazione delle due strutture presenti in Alto-Adige e contestualmente all'estensione del concetto a tutte le filiali della rete commerciale, affinché i nostri giovani clienti abbiano maggiori opportunità di rivolgersi ad un interlocutore specializzato.

La rete di filiali

Banca Popolare – Volksbank identifica nell'area del Nord-Est il proprio naturale mercato di riferimento. Dopo l'eccezionale 2008, chiusosi con l'apertura di 17 nuove filiali, comprese le 6 acquisite dal gruppo bancario Intesa SanPaolo, il 2009 ha conosciuto una nuova straordinaria tappa di sviluppo con l'avvio di ulteriori 12 sportelli esclusivamente concentrati nelle sedi di Treviso/Pordenone (Pordenone, Preganziol, Spresiano, Castelfranco Veneto, Cordenons, Paese) e Venezia (Martellago, Spinea, Mira,

Venezia/Marghera, Portogruaro e Venezia/Mestre). Proprio nel comune lagunare, grazie ad un pregevole intervento di ristrutturazione immobiliare è stata stabilita la sede dell'area, ospitante anche i Centri di Consulenza Private e Corporate: si è così conclusa la riorganizzazione della struttura commerciale, che vede oggi presenti in ogni area commerciale due Centri di Consulenza, quale supporto specializzato per clienti e filiali della stessa.



A fine 2009 le filiali di Banca Popolare – Volksbank hanno toccato quota 133 così suddivise: 63 nella provincia di Bolzano, 20 e 21 rispettivamente nelle limitrofe province di Trento e Belluno, 13 nel Trevigiano e 3 nella provincia di Pordenone, 13 nella nuova sede di Venezia.

Con questo nuovo assetto della nostra struttura distributiva riteniamo di aver raggiunto in due anni un livello di adeguata visibilità su tutto l'attuale bacino commerciale, comprese le zone che fino a 2 anni fa apparivano distanti e irraggiungibili.

Questi primi due anni ci hanno insegnato che i tratti socio-culturali che accomunano le genti del Nord-Est sono più consistenti di quanto non possa apparire; la sfida per il prossimo futuro consiste nello sviluppare una partnership reciprocamente proficua ed omogenea su tutta l'area, duratura e ben radicata così come ottenuto in oltre 100 anni di storia in Alto Adige.

L'attività di ricerca e sviluppo

In linea con gli obiettivi, la strategia commerciale nel 2009 è stata rivolta alla elaborazione di nuovi prodotti e servizi, sia nei comparti tradizionali sia nei settori innovativi, anche attraverso lo sviluppo delle partnership di prodotto.

L'offerta di prodotti e servizi continua ad orientarsi ai cluster commerciali retail, corporate e private. Il processo di standardizzazione delle procedure e della gamma prodotti ha come obiettivo la semplificazione dell'offerta, con evidenti elementi di vantaggio per la clientela.

Nel comparto dei conti correnti, l'offerta di soluzioni diversificate in grado di soddisfare le specifiche esigenze della clientela, ha contribuito ad incrementare il numero di nuovi clienti che hanno deciso di scegliere la nostra Banca.

Il saldo netto tra nuove aperture e chiusure, positivo e pari a circa 2.000 nuovi conti correnti, ha determinato un incremento della clientela privata della Banca superiore al 4 per cento.

In tal senso è stata predisposta una rivisitazione della gamma di conto corrente, con l'introduzione del conto liquidità, che permette il semplice investimento della liquidità dal conto corrente ordinario verso il conto liquidità, con una remunerazione scaglionata "a partita".

Il quadro normativo e regolamentare di riferimento viene debitamente considerato in tale contesto. Gli adeguamenti hanno assorbito importanti risorse progettuali nel 2009.

Tra gli interventi del legislatore, ovvero degli organi di Vigilanza, che hanno influito sugli aspetti organizzativi della Banca, menzioniamo il Decreto Anticrisi, che ha disciplinato l'applicazione della commissione di massimo scoperto. Gli interventi di adeguamento operativo hanno significato un forte impegno nella realizzazione.

Le nuove disposizioni sulla trasparenza bancaria hanno evidenziato e confermato la correttezza dell'approccio tenuto da anni dalla nostra Banca, approccio orientato al linguaggio semplice e dedicato ai singoli target. Gli adeguamenti, di forte impatto organizzativo, sono stati approntati tempestivamente.

Un intervento massivo sui servizi di pagamento da parte del legislatore era previsto per il 1° novembre 2009. L'attuazione in legge nazionale della direttiva sui servizi di pagamento (Payment Service Directive – PSD) è avvenuta attraverso il decreto legislativo 27 gennaio 2010, n.11. La direttiva relativa ai servizi di pagamento sul mercato interno rappresenta la base legale volta a creare un mercato unico europeo in materia di servizi di pagamento. La PSD è valida per tutti i servizi di pagamento, come ad esempio bonifici, addebiti pre-autorizzati e diretti, pagamenti con carte di credito e carte di debito in Euro o nella valuta di uno stato membro al di fuori della zona Euro. Restano esclusi i pagamenti tramite assegni e cambiali.

L'obiettivo della direttiva è definire un ambito giuridico comune dove non vi sia più distinzione tra pagamenti transfrontalieri e nazionali all'interno dell'Unione Europea. Anche i diritti e gli obblighi delle banche e dei clienti sono chiaramente definiti ed uniformi all'interno dell'Unione.

La PSD prevede inoltre l'abrogazione di tutte le barriere legali, tecniche e commerciali tra gli attuali diversi sistemi di pagamento, per garantire una maggiore trasparenza dei prodotti e delle condizioni.

Il cliente può godere di tempi di esecuzione più brevi nonché certi e di una maggiore trasparenza nei suoi confronti.

L'adeguamento alla normativa nel 2009 ha comunque comportato uno sforzo non indifferente per la revisione delle procedure contabili interne, tutta la struttura contrattuale relativa ai servizi di pagamento ma anche sui processi operativi. In una prima fase BPAA ha effettuato un'analisi d'impatto sull'intera catena di produzione di tutti i prodotti/servizi di pagamento della banca, su tutti i canali distributivi. Sono stati analizzati gli stati correnti di implementazione dei prodotti/servizi e conseguentemente concordati con gli stati cosiddetti "PSD compliant". Nel 2009, come conclusione delle analisi è stata determinata una lista di "gap" da cui sono state declinate le attività di adeguamento necessarie, in termini di azioni, aree impattate, tempi e costi.

Per le aziende sono di particolare importanza i cambiamenti nell'ambito dei sistemi di incasso – in particolare relativamente ai procedimenti Ri.Ba e RID. Dato che in questo campo sono tuttavia necessari rilevanti adeguamenti tecnici del sistema interbancario italiano, il legislatore ha concesso uno slittamento dell'efficacia al 5 luglio 2010. Quindi anche nel 2010 troveremo importanti risorse occupate nell'adeguamento alla normativa per quanto concerne i sistemi d'incasso.

Inoltre il mercato unico dei pagamenti in Euro (Single Euro Payments Area) consentirà a tutti i cittadini europei di effettuare pagamenti in Euro all'interno dell'UE con la stessa facilità e sicurezza su



cui possono contare attualmente nel proprio contesto nazionale. Un ulteriore passo verso un mercato unico di pagamento in Euro è rappresentato dall'introduzione di un nuovo prodotto SEPA: l'addebito diretto SEPA, ovvero il Sepa Direct Debit (SDD). Questo nuovo strumento d'incasso permetterà di effettuare addebiti diretti a livello europeo con modalità uniformi e standardizzate.

Sulla nuova edizione dello Scudo fiscale, riproposta dal Governo a settembre, la nostra Banca ha sviluppato un'importante azione comunicativa e formativa, rivolta a offrire il necessario supporto alla clientela e non clientela intenzionata a rimpatriare mezzi finanziari depositati all'estero.

L'attività relativa ai mutui ipotecari ai privati è e rimane un importante strumento per l'acquisizione di nuova clientela, nonché di fidelizzazione.

Nel corso del 2009, grazie anche al forte ribasso dei tassi, è risultata ancora significativa la domanda delle famiglie per l'acquisto di immobili abitativi.

Il volume delle nuove erogazioni di mutui ipotecari per l'acquisto o la ristrutturazione della casa è risultato pari a 75 milioni di euro in crescita del 10 per cento rispetto all'anno precedente.

Il quadro normativo che regola il comparto dei mutui ipotecari a privati è stato oggetto di interventi di rilievo. Dopo il «decreto Bersani» sulla portabilità alla così detta rinegoziazione Tremonti, del 2008, che hanno favorito la concorrenza tra istituti di credito mediante la portabilità del mutuo (surrogazione) offrendo altresì nuove opportunità di acquisizione, utile soprattutto sulle piazze di nuovo o recente insediamento, è stato recepito il Decreto Anticrisi, che ha introdotto facilitazioni per titolari di mutui prima casa, indirizzate alle famiglie in difficoltà.

In tale contesto la Banca ha aderito anche per i privati alle iniziative coordinate da ABI a supporto delle famiglie, quali il cosiddetto Piano famiglie.

Soprattutto in questo periodo di crisi economica BPAA ha dedicato massima attenzione all'assistenza ed il sostegno della clientela sul fronte del mondo imprese. BPAA infatti era tra i primi ad aderire alle diverse iniziative a sostegno delle imprese sia a livello provinciale/regionale che nazionale. A titolo esemplificativo possono essere elencati gli accordi con l'ABI (associazione delle banche italiane) per il supporto alle PMI tramite la sospensione rata così come i piani di riassetto economico delle Province di Trento e Bolzano.

Nel corso del 2009 si è provveduto ad aggiornare la gamma dei prodotti e servizi rivolte alla clientela Corporate curando in particolare le convenzioni e gli accordi con enti territoriali ed associazioni di categoria. Particolare impegno è stato rivolto al comparto delle Piccole e Medie Imprese ed alle loro esigenze relative al Credito Agevolato (Industria, Artigianato, Commercio ed Agricoltura), al Parabancario (Leasing).

Sul fronte dello sviluppo di prodotti assicurativi la Banca ha promosso nel 2009 un nuovo prodotto dedicato ai privati, dedicato alla copertura dei rischi di infortunio (in ambito professionale ed extra professionale), denominato Care4u.

Il pacchetto assicurativo Polizza H, che tutela contro assicurazione a copertura dei costi di degenza e cura in caso di infortunio e malattia, è stato completato con un nuovo pacchetto dedicato ai nuclei famigliari (Polizza H family).

Si sono inoltre consolidate le collaborazioni con Arca Vita e Arca Assicurazioni.

La CPI, ovvero l'assicurazione che, a valere di un contratto di mutuo o di prestito personale e alle condizioni previste, interviene in caso di morte, invalidità permanente (almeno 60%) e malattia grave,

a copertura del debito residuo ovvero, in caso di inabilità temporanea o disoccupazione, delle rate mensili scoperte, ha trovato, in un momento di crisi economica, il forte gradimento della clientela.

L'introduzione della MiFID 2004/39/CE (Markets in Financial Instruments Directive) dal 2007 pone le esigenze reali del cliente al centro dell'attenzione degli operatori del settore finanza. Le nuove regole hanno inciso fortemente sulle modalità dell'offerta di prodotti finanziari, evidenziando interventi strutturali di grande rilievo. Da un punto di vista di approccio al cliente BPAA, invece, non era cambiato sostanzialmente nulla, in quanto il punto cardine rimaneva l'offerta e la consulenza in termini di portafoglio, e non di prodotto, rispecchiando il fabbisogno del cliente ed il suo profilo di rischio.

Nel 2009 BPAA ha ribadito la sua leadership nel campo dell'innovazione, puntando sul continuo miglioramento dei servizi offerti, e ciò su tutti i canali virtuali accessibili al cliente (computer, cellulare, PDA, chiosco):

Sul lato Direct b@nking viene offerta la possibilità di gestire online la propria carta bancomat, aggiungendo comodità e sicurezza per il cliente. Nuova è pure la possibilità per il cliente di procedere all'ordine dei premi legati al concorso Bonus banking direttamente dal Direct b@nking.

Il servizio di Sms b@nking, che come elemento distintivo, oltre ai tipi servizi informativi offre al cliente la possibilità di richiedere sul momento la ricarica del cellulare e della carta prepagata.

Il servizio Mobile b@nking rappresenta per il cliente la banca in tasca, permettendogli tutte le principali operazioni previste dal Direct b@nking tramite un PDA/smartphone.

Il gradimento del servizio di Direct b@nking da parte dei clienti si esprime nell'ulteriore incremento del grado di utilizzo dei canali virtuali del 15% nell'anno 2009.

Elemento di alto gradimento e fonte di risparmio per il cliente si è dimostrato il servizio e-post all'interno del Direct b@nking, con il quale il cliente può scegliere la modalità (elettronica e/o cartacea) per le comunicazioni (estratti e contabili) della Banca a lui dirette.

Anche per le imprese la BPAA nel 2009 ha proposto ai propri clienti significative innovazioni per quanto riguarda i canali virtuali. A livello organizzativo il cliente aziendale attraverso la nuova funzione "Documenti online" ha la possibilità di ricevere, direttamente nell'applicativo CoB@ web, in forma elettronica tutti i documenti e le contabili di interesse.

Per quanto riguarda la sicurezza nel "world wide web" BPAA nel 2009 ha ribadito la sua leadership. Ha mostrato la premura nei confronti del proprio cliente introducendo l'autorizzazione mediante telefono cellulare (GSM). Questo modo di autenticazione dell'utilizzatore, sfruttando due canali diversi per lo scambio delle informazioni – ovvero GSM e internet (la cosiddetta "strong authentication") - garantisce la massima sicurezza anche in futuro.

Sul fronte delle carte si è consolidato l'apprezzamento da parte della clientela della prima carta bancomat con layout personalizzabile sul panorama italiano.

Sempre nel 2009, è stata commercializzata la nuova carta prepagata "one more" con microchip, facilmente ricaricabile tramite vari canali virtuali, adibita anche al circuito Mastercard all'estero e su internet. Le carte prepagate emesse da BPAA sono state dotate di microchip e personalizzate con il numero di carta, che rappresenta un elemento necessario per gli acquisti in internet.

Il parco carte emesso da BPAA è oramai completamente EMV compliant, le carte sono tutte dotate di microchip di ultimissima generazione che garantiscono il massimo grado di sicurezza.

Il sito istituzionale www.bancapopolare.it si è dimostrato sul mercato di riferimento il punto di riferimento in termini di usabilità e ergonomia funzionale.

Il settore finanze

L'anno 2009 è stato caratterizzato dalla forte discesa dei tassi di mercato. Le banche centrali a livello mondiale hanno tagliato i tassi, adottando politiche monetarie assolutamente espansive e accomodanti atte a prevenire possibili crisi di liquidità.

Come conseguenza di questa politica monetaria nei paesi del G7, escluso il Giappone, i tassi a breve hanno toccato nuovi minimi storici.

Al contrario invece i tassi a medio lungo sono rimasti sostanzialmente invariati, con una lieve diminuzione dei rendimenti.

Relativamente ai tassi di interesse merita una particolare attenzione, in quanto titoli domestici, l'andamento del rendimento della curva dei BTP che ha dimostrato nella parte a medio lungo della curva una riduzione notevole del differenziale di rendimento rispetto al benchmark tedesco.

Dopo un 2008 segnato da un incontrastato allargamento degli spread del mercato dei crediti, proseguito in parte anche durante il primo trimestre 2009, si è avuta una costante riduzione della valutazione del rischio di credito.

Ciò è stato possibile grazie anche alla manovra coordinata dei governi europei, tra l'altro mediante lo strumento delle garanzie pubbliche sulle emissioni obbligazionarie delle banche.

Nonostante il livello d'inflazione estremamente contenuto nel corso dell'anno, l'inflazione attesa per i prossimi 10 anni è passata dal 2% all'inizio del 2009 al 2,4% alla fine dell'anno.

Il mercato delle valute ha mostrato una correlazione positiva con il mercato finanziario e pertanto anche le valute hanno subito una inversione di tendenza con marzo 2009.

Per quanto riguarda il mercato azionario la situazione è stata paragonabile a quella sugli altri mercati con un esordio drammatico, nel quale gli indici azionari europei hanno perso circa il 30% per poi invertire la rotta e raggiungere una performance di oltre il 20% a fine anno.

Le variazioni nell'arco dell'anno sono state notevoli con forti oscillazioni durante tutto l'anno:

| | Inizio 2009 | Fine 2009 | Variazione |
|----------------|-------------|-----------|------------|
| Euribor 3 mesi | 2,973% | 0,707% | -227 BP |
| Euribor 6 mesi | 3,037% | 0,993% | -204 BP |
| IRS 2 anni | 2,677% | 1,880% | -80 BP |
| IRS 10 anni | 3,739% | 3,590% | -15 BP |

| | Inizio 2009 | Fine 2009 | Variazione | Performance in Euro |
|-----------------------|-------------|-----------|------------|---------------------|
| Europa | | | | |
| Eurostoxx 50 | 2.448 | 2.965 | 21,13% | 21,13% |
| DAX | 4.810 | 5.957 | 23,85% | 23,85% |
| CAC 40 | 3.350 | 3.936 | 17,51% | 17,51% |
| FTSE MIB | 19.953 | 23.248 | 16,52% | 16,52% |
| FTSE 100 | 4.562 | 5.413 | 18,66% | 28,58% |
| SMI | 5.756 | 6.546 | 13,72% | 15,33% |
| USA e Giappone | | | | |
| S&P 500 | 903 | 1.115 | 23,45% | 28,93% |
| Nikkei | 9.043 | 10.546 | 16,62% | 11,74% |



I titoli di proprietà della Banca, incluse le partecipazioni, ammontano a fine 2009 a 406 milioni di Euro, con una diminuzione di 45 milioni di Euro rispetto al 2008. L'operatività della Banca nel comparto titoli è stata improntata ai consueti criteri di prudenza.

| Portafogli titoli di proprietà | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni % | Quota % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT) | 261.920 | 286.522 | -8,59% | 64,51% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) | 128.607 | 148.061 | -13,14% | 31,68% |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM) | 11.416 | 11.702 | -2,44% | 2,81% |
| Partecipazioni | 4.049 | 5.041 | -19,68% | 1,00% |
| Totale come da bilancio | 405.992 | 451.326 | -10,04% | 100,00% |

Si evidenzia che il 64,5% dei titoli di proprietà sono detenuti nel portafoglio di negoziazione e tutte le variazioni del fair value vengono contabilizzate subito nel conto economico.

Inoltre si fa notare che il portafoglio AFS contiene solo il 2,48% delle attività complessive della Banca ed il portafoglio delle partecipazioni lo 0,08%. Dai numeri si evince inoltre che tali portafogli non rivestono una particolare rilevanza ai fini della comprensione della situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Banca.

Nuova piattaforma di tesoreria integrata Murex e nuova funzione di middle Office

Impostata nel 2008, la nuova gestione finanziaria front-to-back Murex nel corso del 2009 sostituisce il precedente ambiente IT di tesoreria integrata MasterFinance. L'avvicendamento ha realizzato un applicativo multi-entity treasury, finanza, controlling e risk management di alto profilo operativo e consistente potenziale quando dovesse aumentare la complessità gestionale.

Murex è dunque, insieme piattaforma di trading, di gestione portafoglio e di governo del rischio finanziario, attraverso la quale sono implementati i documenti di comando "Regolamento finanza" e "Piano finanza" predisposti dal consiglio di amministrazione.

Con l'avvento Murex, nel 2009 BPAA ha introdotto la nuova struttura organizzativa middle office finanze che assolve la responsabilità procedurale dell'applicativo ed è il referente per le funzioni di utenza interna.

La gestione della liquidità

Nel 2009, coerentemente con le indicazioni di indirizzo del piano industriale e in stretta adesione all'andamento del fabbisogno da controllo di gestione, la Banca ha collocato sui mercati dei capitali internazionali solo una obbligazione per un ammontare di nominali euro 20 milioni di Euro sfruttando il programma EMTN esistente.

Per effetto della cartolarizzazione 2008 di mutui in bonis con contemporaneo riacquisto degli asset-backed securities emessi dalla società veicolo nonché per il portafoglio di titoli di proprietà, la Banca dispone di presupposti più che sufficienti per un eventuale ricorso, occorrendo, a provviste di liquidità in Banca Centrale Europea.

BPAA non ha avuto difficoltà di provvista sull'interbancario, favorita ancora dal rating Moody's "A2 – outlook stabile" di luglio 2009, voto ritoccato in ribasso rispetto l'eccellente A1 del 2008 e nondimeno molto apprezzabile in un clima generale di grande difficoltà che, a maggio 2009, aveva fatto retrocedere l'indice Moody's del sistema banche Italia da "stabile" a "negativo".

Per quanto riguarda l'attività di tesoreria a fine esercizio la posizione di liquidità netta sul mercato interbancario registrava un saldo debitorio in diminuzione pari a 223 milioni di Euro dai 248 milioni rilevati a dicembre 2008.

| Rapporti interbancari | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazione assoluta | Variazione % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------|
| Crediti verso banche | 51.629 | 51.113 | 516 | 1,0% |
| Debiti verso banche | 274.484 | 298.726 | -24.242 | -8,1% |
| Posizione netta banche | -222.855 | -247.613 | 24.758 | -10,0% |

Riforma del risparmio: la nuova figura del “dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari”

Il D.lgs. 6 novembre 2007, n. 195, di attuazione della direttiva 2004/109/CE sull'armonizzazione degli obblighi di trasparenza (c.d. Direttiva Transparency), ha esteso in parte anche alle società emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato la normativa di cui alla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 recante “Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari”, a modifica del D.Lgs. 58/1998 (TUF).

I citati provvedimenti legislativi affrontano le problematiche dei mercati finanziari, rafforzando e modificando le norme in tema di governance, trasparenza delle banche, revisione dei conti, sistemi di amministrazione e controllo, regime sanzionatorio penale ed amministrativo, con l'obiettivo di integrare e perfezionare gli strumenti a tutela del risparmio. In particolare, la suddetta disciplina ha istituito la figura del “Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari” (art. 154-bis del TUF) e prevede in capo agli organi amministrativi ed allo stesso Dirigente Preposto specifiche responsabilità funzionali a garantire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

In tale contesto, la Banca, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie (EMTN), ha emesso obbligazioni quotate presso la borsa del Lussemburgo scegliendo l'Italia come stato membro d'origine e ha maturato l'obbligo – previsto dall'art. 154 bis del TUF modificato dal D.Lgs. n. 195/2007 di recepimento della direttiva Transparency – di istituire la funzione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari. La prima attestazione ai sensi del citato art. 154-bis, comma 5, del TUF sarà predisposta con riferimento alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2009. In considerazione delle precitate previsioni normative, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha provveduto:

- a stabilire i requisiti di professionalità e le modalità di nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- a nominare Dirigente Preposto, in data 22 dicembre 2009, previa verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, il signor Wolfgang Plattner, attuale Dirigente responsabile della Direzione Centrale Amministrazione;

Il Dirigente Preposto, in ottemperanza al mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione e coerentemente all'evoluzione del contesto normativo esterno, ha avviato un'attività progettuale, con il supporto della società KON Spa, tesa a:

- favorire il pieno adeguamento alla nuova normativa, con particolare riferimento alle disposizioni contenute nell'art. 154-bis del TUF;

- adottare una metodologia di governo e controllo che garantisca al Dirigente Preposto una costante e completa visione degli ambiti aziendali effettivamente rilevanti ai fini della predisposizione dei documenti contabili societari.

Le partecipazioni

Partecipazioni costituenti il Gruppo bancario - conclusione del progetto di fusione per incorporazione della controllata Berger Spa nella controllante Banca Popolare dell'Alto Adige

Nella seduta del 23 ottobre 2008 il consiglio di amministrazione della Banca ha avviato il progetto di fusione per incorporazione della controllata Berger Spa nella controllante Banca Popolare dell'Alto Adige. La motivazione è sorta perché con la legge finanziaria 2008 (Legge n. 244/2007) e la manovra estiva (Legge n. 133/2008) sono stati annullati i presupposti del modello di business della società Berger Spa.

Con lettera del 05 novembre 2008 la Banca ha presentato l'istanza di autorizzazione alla Banca d'Italia.

Dall'incorporazione di Berger Spa in BPAA consegue, di fatto, anche lo scioglimento del Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige, per essere l'incorporanda l'unica partecipazione della Banca soggetta alla disciplina dei Gruppi bancari.

Con lettera del 02 febbraio 2009 la Banca d'Italia ha autorizzato la fusione per incorporazione della Berger Spa nella Banca Popolare dell'Alto Adige.

La fusione è stata perfezionata con la firma dell'atto di fusione il 5 giugno 2009 e con la registrazione dell'atto e la cancellazione della Berger Spa dal registro delle imprese il 10 giugno 2009.

L'impatto della fusione sulle voci patrimoniali ed economiche della Banca è stato irrilevante e l'avanzo di fusione di 14.504 Euro è stato accantonato nelle riserve.

In seguito alla fusione il Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige è stato cancellato dall'elenco dei Gruppi bancari in data 10 giugno 2009.

Partecipazioni in società controllate e sottoposte ad influenza notevole

Vi figurano le partecipazioni nella società Voba Invest S.r.l., Bolzano, controllata al 100% dalla Banca ed iscritta in bilancio per un valore di 3.533 migliaia di Euro, e nella Casa di Cura Villa Sant'Anna S.r.l., Merano, interessenza acquistata per il recupero di posizione creditoria. In quest'ultima la Banca detiene il 35% per un valore iscritto in bilancio di 516 migliaia di Euro.

Informativa sui rapporti infragrupo e altre correlate

I rapporti di conto e di lavoro intrattenuti con le società partecipate in misura rilevante ovvero correlate, hanno avuto un andamento del tutto regolare e corretto applicando condizioni di mercato. Informazioni più dettagliate sono reperibili nella nota integrativa parte H.

Si evidenzia che, ai sensi dell'art. 2497-bis c.c., così come modificato dal D.Lgs. n. 6/2003, la Banca Popolare dell'Alto Adige esercita attività di direzione e coordinamento solo sulla società Voba Invest S.r.l. e non redige il bilancio consolidato per effetto del "*Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio*" (cosiddetto *Framework*) al quale è fondamentale riferirsi nell'applicazione dei principi contabili internazionali.

Detto *Framework* non contiene principi relativi a tematiche concernenti la valutazione o l'informativa, bensì espone i concetti di base (cosiddetti *postulati*) per la preparazione e presentazione del bilancio sia d'esercizio che consolidato.

In particolare, dopo aver definito le finalità ed i postulati di bilancio, definisce e detta i criteri generali per la rilevazione e valutazione degli elementi che lo compongono, cioè le attività, le passività e il patrimonio netto, i costi e ricavi.

Nei paragrafi dal 26 al 30, richiama i concetti di significatività e rilevanza dell'informazione.

In particolare, il paragrafo 26 dispone che *“l'informazione è qualitativamente significativa quando è in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori aiutandoli a valutare gli eventi passati, presenti o futuri oppure confermando o correggendo valutazioni da essi effettuate precedentemente”*.

Il paragrafo 29 stabilisce che *“la significatività dell'informazione è influenzata dalla sua natura e dalla sua rilevanza”*. Infine, il paragrafo 30 precisa che la rilevanza, *“fornisce una soglia o un limite piuttosto che rappresentare una caratteristica qualitativa primaria che l'informazione deve possedere per essere utile”*.

Va inoltre richiamato il paragrafo 8 dello IAS 8, *“Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori”*, omologato dal Comitato di Regolamentazione Contabile il 30 novembre 2004 e pubblicato nella GU.CE il 31 dicembre 2004, che dispone che non è necessario applicare i criteri contabili dettati dagli IAS/IFRS quando l'effetto della loro applicazione non è significativo.

Sulla base delle citate disposizioni la Banca ha deciso di non redigere il bilancio consolidato ed ha escluso le proprie partecipazioni controllate che ritiene irrilevanti o poco significative ai fini del miglioramento dell'informativa che conseguirebbe dal loro consolidamento.

Le collaboratrici ed i collaboratori

Al 31.12.2009 lavorano in BPAA 1.116 collaboratori, di cui il 41,3% è donna. Il saldo attivo di occupazione rispetto il 31.12.2008 equivale ad un incremento di 53 per effetto di 103 nuove assunzioni contro 50 risoluzioni di collaborazione.

I nuovi rapporti di lavoro registrano 63 contratti a tempo indeterminato, 12 contratti a tempo determinato, 27 contratti di inserimento ed un contratto di apprendistato professionalizzante.

Tenuto conto delle riduzioni dell'orario di lavoro dei collaboratori con un contratto di lavoro a tempo parziale (148) e dell'assenza di collaboratrici per maternità (28) ed aspettativa non retribuita (23), nel 2009, per media anno, il numero complessivo dei collaboratori in servizio è pari a 991 FTE (full time equivalent), di cui 693 (70%) nelle filiali e 298 (30%) nei servizi interni.

La foto di gruppo presenta 223 laureati (20%) e 714 diplomati (64%); i collaboratori hanno un'età media di 40 anni et intra, sono più giovani le collaboratrici col valore medio di 37,6 anni.

Formazione e sviluppo del personale

Collaboratori adeguatamente formati e qualificati, che affrontino le sfide quotidiane con la necessaria professionalità, rappresentano in particolare nel settore dei servizi un'importante leva per il successo duraturo di un'impresa. Il settore bancario è soggetto ad un rapido sviluppo e vede aumentare la propria complessità; il livello di informazione della clientela è costantemente in aumento e per questo vi è l'aspettativa di una consulenza ed assistenza professionale.

La crescente regolamentazione del settore bancario a livello europeo e nazionale impone requisiti ed esigenze supplementari. Pertanto si rendono necessari collaboratori dotati di un elevato livello di formazione e di conoscenza.

La nostra Banca fa fronte all'aumento di tali esigenze attraverso l'adozione di misure continuative di formazione e sviluppo. Su questo sfondo, nell'anno 2009 la Banca ha investito nella formazione, alla quale tutti i collaboratori hanno preso parte, per un totale di oltre 81.810 ore complessive, con un incremento di circa il 2% rispetto all'anno precedente (80.300 ore).

Le misure di formazione comprendono tra l'altro corsi in aula (tenuti da referenti interni ed esterni), corsi interaziendali, coaching individuali e "training on the job" vicino alla prassi, tramite tutor interni all'azienda, formazioni decentralizzate presso le filiali (con chiusure mensili dell'intera rete commerciale nel corso di un pomeriggio) e workshops.

Accanto all'impiego di forme tradizionali di apprendimento, nel 2009 è stata accelerata l'introduzione della modalità formativa innovativa dell'e-learning. In particolare si è puntato su tipologie di formazione integrate (cosiddetti modelli di "blended learning"), nelle quali ai vantaggi offerti dalle manifestazioni che prevedono la presenza fisica, si abbinano unità di autoapprendimento (e-learning), consentendo un apprendimento vicino alla prassi e di alta qualità. Elementi di formazione teorica, ossia una conoscenza preparatoria rilevante, possono essere trasmessi preliminarmente mediante unità di autoapprendimento; in questo modo il tempo in aula potrà essere dedicato in maniera rafforzata alla trattazione di esempi concreti ed alla messa a disposizione di soluzioni correlate alla prassi. In questo modo si ottiene un aumento della qualità della formazione.

Le unità di e-learning audiovisive vengono per la maggior parte sviluppate in autonomia dai nostri referenti. In aggiunta vengono acquistati, e personalizzati con elementi specifici bancari, moduli di autoapprendimento di fornitori esterni. Il grande vantaggio delle unità di e-learning è rappresentato dalla possibilità di utilizzo flessibile a terminale presso la propria postazione di lavoro, in particolare per quanto riguarda la gestione dei tempi; inoltre si riducono così i tempi di viaggio, spesso necessari per raggiungere le sedi dei corsi.

Un ulteriore elemento importante nel concetto di formazione è rappresentato dall'impiego, ampio e mirato, di test di ammissione e test conclusivi. Attraverso i test di ammissione ci si assicura che i partecipanti alla formazione dispongano della necessaria conoscenza preliminare di base, al fine di conseguire il desiderato successo nell'apprendimento. Gruppi di partecipanti maggiormente omogenei garantiscono un effetto positivo sull'apprendimento e sullo scambio reciproco di esperienze. Il cerchio si chiude con il test conclusivo. Per ogni iniziativa di formazione e sviluppo vengono definiti preliminarmente i relativi obiettivi didattici, che vengono concretizzati attraverso un programma che descrive contenuti ed attuazione. In seguito all'assolvimento del corso, al collaboratore viene richiesto di fornire un feedback strutturato. Tali feedback vengono continuamente analizzati e valutati a livello centrale.

Nell'offerta di formazione è disponibile, accanto ai contenuti specificamente bancari, anche una molteplicità di corsi dedicati al personale direttivo, corsi di lingua e di comunicazione, seminari per la formazione della personalità, nonché offerte inerenti salute e benessere.

I Soci della Banca

La compagine sociale al 31.12.2009 è formata da 14.194 Soci e 4.202 Azionisti (possessori di azioni BPAA senza diritto di voto in Assemblea); quota determinata dall'entrata di 271 nuovi Soci e l'uscita di 434 Soci e dall'entrata di 783 nuovi Azionisti e l'uscita di 244 Azionisti.

L'assemblea dei soci 2008 ha fissato in 17,60 Euro il prezzo di emissione del titolo ed in 0,35 Euro per azione il dividendo 2008, con un rendimento dell'azione in ragione d'anno del 7,9%.

Nell'esercizio 2009 sono state negoziate fra i Soci/Azionisti n. 1.357.569 azioni tramite la piattaforma di negoziazione, corrispondenti al 3,92 per cento delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2009.

Al 31 dicembre 2009 non risultano azioni in portafoglio della Banca.

La dimostrazione del principio di "porta aperta" sancito dall'art. 2528 c.c. è sintetizzato nei dati del seguente schema che riporta la movimentazione della Compagine Sociale nell'ultimo triennio:

| Anno | Soci entrati | Soci usciti | Azionisti entrati | Azionisti usciti |
|------|--------------|-------------|-------------------|------------------|
| 2007 | 47 | 350 | 540 | 98 |
| 2008 | 111 | 381 | 1.173 | 83 |
| 2009 | 271 | 434 | 783 | 244 |

Relazione annuale sul carattere mutualistico della cooperativa ai sensi dell'art. 2545 del c.c.

La Banca opera per il benessere, la promozione e lo sviluppo dei territori locali di operatività, sia tradizionali che di più recente insediamento, secondo i principi mutualistici propri delle banche popolari cooperative.

La Banca si ispira, nelle proprie attività, ai principi di legittimità, lealtà, correttezza e trasparenza, ponendosi come obiettivo primario la creazione di valore per la generalità dei propri soci, dei propri clienti, del personale e delle comunità locali.

Anche nel 2009 il Consiglio di Amministrazione ha indirizzato l'operato della Banca affinché fosse posta preminente attenzione alla figura del Socio. Quest'ultima assume una particolare centralità nel momento in cui il Socio riveste anche la qualità di Cliente della banca. La duplice veste di Socio e Cliente costituisce un "plus" che enfatizza il legame di fiducia e rafforza l'orientamento mutualistico delle iniziative commerciali intraprese.

L'articolo 2 comma 2 dello Statuto prevede esplicitamente che "In aderenza alle proprie finalità istituzionali la Società può accordare ai clienti soci agevolazioni in ordine alla fruizione di specifici servizi". A questo riguardo, appare estremamente significativo il dato di fine 2009, che evidenzia che i Soci della Banca, che sono contemporaneamente clienti rappresentano oltre il 90% della compagine sociale.

Un consapevole scambio mutualistico con i soci presuppone inoltre un'efficace e costante attività di comunicazione; in tal senso la Banca ha da tempo adottato come strumento informativo la lettera ai Soci NEW4YOU, veicolo di informazione su fatti di rilievo e sull'andamento dell'attività, diffuso più volte all'anno.

La mutualità si manifesta anche come effettiva partecipazione al modello e alla vita societaria della cooperativa. Le Assemblee della Banca rappresentano la principale occasione di confronto ed interazione tra la base sociale ed i vertici della società. La regolamentazione delle Banche popolari si caratterizza per la rigorosa applicazione del principio del voto capitaro e per la stringente disciplina legale sui limiti di partecipazione nel capitale, tali da non permettere la formazione di maggioranze precostituite o di controllo.

La Banca ha da sempre favorito la massima partecipazione dei Soci ai propri appuntamenti assembleari, conscia del fatto che un'attiva presenza a tali importanti momenti della vita della Banca può ottenersi solo ponendo in grado i Soci di decidere in modo consapevole ed informato.

Ma non sono solo le iniziative rivolte nei confronti della compagine sociale ad attestare che le attività poste in essere dalla Banca rispondano alla finalità mutualistica sancite nello Statuto Sociale. L'impegno costante a servizio della comunità locale nei territori di insediamento risponde ai principi di localismo e solidarietà che sono i valori originari delle Banche Popolari nonché i valori ispiratori della mission della nostra Banca. L'attenzione alle necessità del territorio è testimoniata da numerosi

interventi di sostegno sociale, culturale, sportivo, solidaristico e ambientale. Si tratta soprattutto di piccoli interventi, che attraverso la sensibilità delle filiali contribuiscono alla vita di centinaia di enti e associazioni sparse sul territorio, animando un'intensa attività, importante per le singole realtà locali. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nel bilancio sociale della Banca.

L'organizzazione interna

L' ICT (information & communication technology)

La costante tensione all'ottimizzazione necessariamente passa per innovazione tecnologica e applicativa dell'ambiente ICT. BPAA intrattiene rapporti di partnership con l'outsourcer ICT, SEC Servizi soc.cons.pa, con sede a Padova; insieme performano, nel continuo, i requisiti del servizio componendo a equilibrio la migliore qualità e l'attenzione al costo. La diretta partecipazione di competenze BPAA e delle altre banche consorziate in SEC nello sviluppo degli applicativi porta significativi effetti sinergici nella realizzazione delle piattaforme di lavoro e nei processi di upgrade. Lo scambio realizza reti di expertise di grande spessore per l'analisi e la decisione di soluzioni aderenti all'evoluzione normativa, all'orientamento di clienting condiviso dalle banche SEC, ai principi di usability delle procedure e sempre alle esigenze sovraordinate di amministrazione del sistema e di gestione della linea dati per garantire il più alto standard di sicurezza.

Nel 2009 BPAA ha sostituito tutte le postazioni di lavoro con Citrix, Thin Clients in rete e firewall per ogni singola workstation. La Banca ha definito presidi di sicurezza e manutenzione dei sistemi all'avanguardia.

Analisi dei processi aziendali

Nel 2009 BPAA ha proseguito sulla strada dell'analisi dei processi aziendali in maniera più ampia e trasversalmente a tutti gli ambiti aziendali. Assieme all'affermazione dei marchi di BPAA e alla formazione del Personale, l'analisi dei processi è strumentale al rafforzamento delle strutture aziendali e al perseguimento degli obiettivi strategici di lungo periodo, volti a guadagnare un vantaggio competitivo nel mercato di riferimento: ovvero di affermare BPAA come "la" banca di consulenza, che ad ogni contatto col cliente è in grado di garantire in maniera ripetitiva un'esperienza di altissimo standard qualitativo, e al contempo poggia su solide basi operative altamente efficienti, perché coinvolte in un permanente ciclo di revisione, miglioramento e innovazione, ma allo stesso tempo solide grazie a un sistema di controlli interno orientato ai processi aziendali che così consente una gestione dei rischi adeguata e rapidamente adattabile alle mutevoli condizioni di mercato oppure a situazioni aziendali contingenti.

Nella persecuzione di questi obiettivi strategici preordinati, tutte le analisi di processo osservano 3 linee guida fondamentali antitetiche fra di loro:

- orientamento al cliente / semplificazione del processo
- ricerca della massima efficienza
- adeguato monitoraggio dei rischi con una valutazione l'opportunità di punti di controllo rispetto ai benefici attesi dagli stessi

Le analisi di processo siffatte hanno consentito di ottenere notevoli risultati di miglioramento e rafforzamento delle strutture aziendali, in particolare su 5 temi focali:

- semplificazione e standardizzazione dei prodotti & servizi
- introduzione e gestione disciplinata di un iter di introduzione / di modifica di prodotti e servizi
- riallocazione di attività amministrative via dalla rete di vendita verso uffici centrali
- monitoraggio del sistema aziendale interno di redazione e pubblicazione di circolari e ordini di

servizio al fine di ridurre ridondanze, e di facilitare l'apprendimento e la comunicazione chiara
- evoluzione del sistema dei controlli interno orientato ai processi.

Queste analisi sono state avviate nel 2009 con riferimento alle 3 linee guida su indicate, e alcune sono state concluse con il compimento realizzativo nello stesso esercizio. Esse continuano, senza dubbio, a costituire la traccia d'azione per il futuro. Meritano, inoltre, particolare menzione i progetti di introduzione del fido di sportello, di revisione dei processi di antiriciclaggio e di "Sportello Web" (quest'ultimo in comunione con il fornitore SEC) che hanno richiesto una importante e rilevantissima attenzione per l'analisi dei processi nel 2009. Già nel corso dello stesso esercizio 2009 questi progetti hanno portato a risultati concreti, tuttavia la natura stessa delle attività di reingegnerizzazione di processi aziendali fa sì che essi potranno dispiegare i loro effetti positivi maggiormente e in maniera più pervasiva negli esercizi futuri.

È iniziato un graduale cambiamento della cultura aziendale verso la consapevolezza del valore di un orientamento ai processi, che è di fondamentale supporto al raggiungimento degli obiettivi strategici di BPAA.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Sono definite operazioni atipiche e/o inusuali tutte le operazioni significative, che per natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità della data di chiusura del bilancio) possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza. Come richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, si informa che nel corso dell'esercizio 2009 non sono state poste in essere operazioni di carattere atipico e/o inusuale tali da incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca Popolare dell'Alto Adige.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono avvenuti, a far tempo dalla chiusura dell'esercizio 2009, fatti di rilievo che potrebbero peggiorare la situazione patrimoniale oppure il rendimento nel corrente anno 2010.

Prevedibile andamento della gestione

L'evoluzione del mercato bancario è caratterizzata da notevole incertezza, il progressivo inasprimento della crisi dei mercati finanziari ha inevitabilmente condizionato l'economia reale, innescando una fase recessiva. Gli ultimi dati riguardanti il PIL inducono peraltro ad un cauto ottimismo per le principali economie sostenute da primi segnali di miglioramento, almeno per il corrente anno. Nonostante tale contesto il Consiglio di Amministrazione, pur esprimendo cautela sull'andamento gestionale dei prossimi mesi, ritiene prefigurabile un ulteriore, ancorché modestissimo sviluppo degli aggregati patrimoniali ed una correlata evoluzione degli indicatori reddituali attinenti l'attività di intermediazione creditizia della Banca, pur tenuto conto del perdurare di un livello di tassi di interesse estremamente basso sul mercato interbancario.

Sotto il profilo economico, il margine di interesse è previsto in leggera flessione sul dato del 2009; la riduzione della forbice dei tassi e il venir meno della commissione di massimo scoperto sarà in parte controbilanciata dalla dinamica espansiva dei volumi di impiego e di raccolta, con una ricomposizione della redditività in funzione del rischio e della durata dei contratti.

L'ammontare delle rettifiche su crediti è ipotizzato in contrazione, visto che il 2009 ha registrato accantonamenti particolarmente prudenziali sul punto.

L'aggregato delle commissioni nette dovrebbe registrare invece un sensibile aumento rispetto al dato del 2009, in previsione di un rinvigorismento dei mercati finanziari.

Sul versante delle spese amministrative, l'ammontare delle stesse dovrebbe manifestare una crescita in linea con quella dell'anno precedente come risultato degli investimenti effettuati nel 2009 a livello di potenziamento della rete commerciale e del conseguente incremento del personale in essere; proseguono, di conseguenza, le azioni mirate al contenimento dei costi operativi.

L'utile 2010 è previsto in leggera crescita rispetto al 2009.

Il conto economico

I risultati reddituali ottenuti nell'esercizio devono essere valutati nel contesto congiunturale complessivo.

L'esercizio 2009 si è chiuso con un risultato netto di 26,2 milioni di Euro, in netta flessione (-18,7%) rispetto al dato del 2008 pari a 32,2 milioni di Euro. Lo sviluppo dei margini economici è stato influenzato notevolmente dall'evoluzione del livello dei tassi, dalla ripresa dei mercati mobiliari e dal deterioramento della qualità del credito. I costi si sono sviluppati secondo la pianificazione e rimasti in ogni momento sotto controllo.

Seguendo lo schema di Conto economico, se ne commentano di seguito i valori più significativi, effettuando gli opportuni raffronti con l'anno precedente:

| Conto economico | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazione assoluta | Variazione % |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|
| Margine di interesse | 127.779 | 130.406 | -2.627 | -2,0% |
| Commissioni nette | 46.328 | 35.945 | 10.384 | 28,9% |
| Dividendi e proventi simili | 4.378 | 4.695 | -316 | -6,7% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | 6.176 | -2.980 | 9.156 | |
| Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività disponibili per la vendita o passività finanziarie | -816 | 332 | -1.148 | |
| Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value | 81 | 344 | -263 | -76,4% |
| Margine di intermediazione | 183.926 | 168.741 | 15.185 | 9,0% |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti o altre operazioni finanziarie | -23.992 | -13.807 | -10.184 | 73,8% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 159.935 | 154.934 | 5.001 | 3,2% |
| Spese amministrative: | -117.223 | -110.150 | -7.073 | 6,4% |
| - di cui spese per il personale | -69.125 | -65.169 | -3.956 | 6,1% |
| - di cui altre spese amministrative | -48.098 | -44.981 | -3.117 | 6,9% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | -309 | -647 | 337 | -52,2% |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | -13.359 | -12.781 | -578 | 4,5% |
| Altri oneri/proventi di gestione | 12.547 | 11.702 | 845 | 7,2% |
| Costi operativi | -118.344 | -111.876 | -6.468 | 5,8% |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni | 0 | 0 | 0 | |
| Utili (Perdite) da cessioni di investimenti | 19 | 71 | -52 | |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 41.610 | 43.129 | -1.519 | -3,5% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | -15.408 | -10.893 | -4.515 | 41,4% |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 26.202 | 32.236 | -6.034 | -18,7% |

Il margine di interesse

Il margine di interesse si è ridotto del 2,0%, passando da 130,4 a 127,8 milioni di Euro. La variazione peggiorativa è stata realizzata in presenza di una flessione al ribasso del livello dei tassi mai registrato in passato. Le contromisure del management della Banca hanno potuto ridurre gli effetti solo in parte. L'ammontare degli interessi attivi percepiti è stato di 196,3 milioni di Euro, contro i 292,6 del 2008, con

una diminuzione del -32,9%. Gli interessi passivi corrisposti sono stati pari a 68,5 milioni di Euro, contro i 162,1 dell'anno precedente, e percentualmente il decremento è stato pari al 57,7%. L'evoluzione straordinaria degli interessi si intuisce soprattutto nella riduzione degli interessi attivi di 96 milioni di Euro e degli interessi passivi di 94 milioni di Euro che si sono più che dimezzati.

Il margine di intermediazione

Il margine di intermediazione si manifesta in aumento in confronto con l'esercizio precedente (+9,0%) raggiungendo l'importo di 183,9 milioni di Euro, con un contributo del margine di interesse pari al 69,5%, contro il 77,3% dell'anno precedente.

Il dato del 31.12.2009 registra commissioni nette in forte crescita del 28,9% (46,3 milioni di Euro a fronte dell'esito 2008 di 35,9 milioni di Euro), soprattutto per effetto delle nuove commissioni di affidamento.

I dividendi, a bilancio con il criterio di cassa, sono pari a 4,4 milioni di Euro, di cui ca. 3,9 milioni di Euro provenienti da quote di OICR.

Molto soddisfacente è il risultato riguardante le attività del settore finanza (voci 80, 100 e 110) che nel 2009 ha registrato un utile di 5,4 milioni di Euro rispetto alla perdita dell'esercizio precedente.

Il risultato netto della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria si è incrementato del 3,2% ed è passato da 154,9 a 159,9 milioni di Euro.

Le rettifiche di valore nette, pari a 24,0 milioni di Euro (+73,8% rispetto ai 13,8 milioni di Euro nel 2008), riflettono gli effetti delle svalutazioni operate sui crediti anomali, ma contengono anche gli accantonamenti per rischio fisiologico sui crediti in *bonis* e gli effetti dell'attualizzazione dei flussi di recupero attesi, come previsto dai principi contabili IAS/IFRS. La voce riflette il deterioramento della qualità del credito erogato, ma allo stesso momento prova anche la capacità della Banca di sopportare gli effetti della crisi economica.

Il costi operativi

I costi operativi sono complessivamente aumentati del 5,8%, passando da 111,9 a 118,3 milioni di Euro in linea con il dato programmatico.

Entrando nel dettaglio di questa voce, le spese amministrative sono cresciute del 6,40%. In particolare, i costi del personale sono aumentati del 6,1% e le altre spese amministrative del 6,9%. Il rapporto tra spese amministrative e margine di intermediazione è migliorato, passando dal 65,3% del 2008 al 63,7% del 2009. Riguardando alle altre voci che compongono i costi operativi, gli accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri sono diminuiti del 52,2% su un livello poco rilevante, mentre gli ammortamenti su poste materiali ed immateriali sono aumentati del 4,5%. Il saldo positivo tra altri proventi ed oneri di gestione si è, infine, incrementato del 7,2%.

Il rapporto fra costi e ricavi (cost-income-ratio secondo la definizione Moody's) migliora dal 68,5% del 2008 al 66,5% dell'esercizio 2009.

Utile netto d'esercizio

Il conto economico al 31.12.2009 chiude con un utile della operatività al lordo delle imposte di 41,6 milioni di Euro in flessione contro i 43,1 milioni dell'anno precedente (-3,5%).

Le imposte sul reddito in conto economico ammontano a 15,4 milioni di Euro.

L'esercizio 2009 chiude pertanto con un utile netto di 26,2 milioni di Euro in netta flessione rispetto all'utile netto 2008 di 32,2 milioni di Euro.

Le singole voci del conto economico sono illustrate con maggior dettaglio nella Nota integrativa.

Redditività complessiva

Nel 1° aggiornamento delle regole di bilancio Banca d'Italia ha introdotto, applicando il nuovo IAS 1, il nuovo prospetto della redditività complessiva che presenta, oltre all'utile d'esercizio, tutte le componenti che contribuiscono alla performance aziendale.

I proventi e gli oneri non realizzati, che in precedenza erano rilevati tra le riserve di patrimonio netto, devono ora essere presentati in calce al Conto economico e non possono essere inclusi nel prospetto di variazione del patrimonio netto.

I proventi e gli oneri non realizzati sono riconducibili a:

- utili e perdite conseguenti a rivalutazioni (IAS 16, 38);
- utili e perdite attuariali (IAS 19);
- utili e perdite su operazioni in valuta (IAS 21);
- utili e perdite su partecipazioni e titoli AFS (IAS 39);
- quote di utili e perdite effettive su cash flow hedge (IAS 39).

Nella Banca si è realizzato solo la voce riferita al portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

| Redditività complessiva | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazione assoluta | Variazione % |
|---|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| Utile d'esercizio | 26.202 | 32.236 | -6.034 | -18,7% |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.791 | -5.145 | 7.936 | |
| Redditività complessiva | 28.993 | 27.091 | 1.902 | 7,0% |

Come si evince dalla tabella la performance reddituale complessiva della Banca è migliorata del 7% rispetto lo scorso anno.

Il patrimonio netto e l'utile dell'esercizio 2009

A fine esercizio 2009, il patrimonio netto di Banca Popolare dell'Alto Adige passa da 518,7 milioni di Euro a 535,5 milioni di Euro (+3,3%) comprensivo dell'utile dell'esercizio. La variazione incrementale è dovuta principalmente all'accantonamento dell'utile 2008 non distribuito.

La composizione del patrimonio netto è dettagliata nella tabella di seguito:

| Patrimonio netto | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazione assoluta | Variazione % |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------|
| Riserve da valutazione | 72.101 | 69.311 | 2.790 | 4,0% |
| Riserve | 222.125 | 202.009 | 20.116 | 10,0% |
| Sovrapprezzi di emissione | 145.773 | 145.773 | 0 | 0,0% |
| Capitale | 69.341 | 69.341 | 0 | 0,0% |
| Utile (perdita) d'esercizio | 26.202 | 32.236 | -6.034 | -18,7% |
| Patrimonio netto | 535.542 | 518.670 | 16.872 | 3,3% |

Le riserve da valutazione comprendono:

- le riserve risultanti da rivalutazione al valore di mercato degli immobili, effettuata in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS,
- le riserve da valutazione relative alle attività finanziarie disponibili per la vendita, nonché
- le riserve di rivalutazione costituite in applicazione di leggi speciali.

L'incremento evidenziato risulta dalla variazione del *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita, contabilizzato nell'esercizio.

Le altre riserve includono:

- le riserve di utili già esistenti (riserva legale, straordinaria, per l'acquisto di azioni proprie, etc.), nonché
- le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS non rilevate nelle altre voci sopra riportate.

L'incremento delle riserve di 20,1 milioni di Euro deriva dalla ripartizione dell'utile 2008, come deliberato dall'Assemblea Ordinaria dei soci il 21.04.2009 ed accantonato a riserva legale e riserva straordinaria.

Nella stessa Assemblea è stata deliberata l'erogazione di dividendi per un ammontare complessivo di 12,1 milioni di Euro.

Si segnala l'elevata qualità del patrimonio netto che rende la Banca più preparata ad affrontare le crisi e ad assorbire eventuali perdite. Il patrimonio netto è infatti privo di strumenti ibridi e subordinati e composto soprattutto da "common equity" (azioni ordinarie e riserve di utili) per un ammontare di 437 milioni di Euro (81,6% del patrimonio netto).

Il patrimonio di vigilanza

Il patrimonio calcolato per finalità di Vigilanza ammonta a 479 milioni di Euro e risulta così composto:

| Patrimonio di vigilanza | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazione assoluta | Variazione % |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------|
| patrimonio di base | 404.280 | 383.825 | 20.455 | 5,3% |
| patrimonio supplementare | 74.469 | 74.028 | 441 | 0,6% |
| elementi da dedurre | 0 | 0 | 0 | |
| patrimonio di vigilanza | 478.749 | 457.853 | 20.896 | 4,6% |

Ai fini dei requisiti prudenziali di Vigilanza, il Tier 1 capital ratio (patrimonio di base/attività di rischio) si attesta al 9,33%, mentre il rapporto tra patrimonio di Vigilanza e totale attività di rischio (Total capital ratio) risulta pari a 11,05%. Inoltre si constata che il Tier 1 ratio ed il Core Tier 1 ratio (patrimonio di base senza strumenti innovativi/attività di rischio) coincidono.

Si segnala che la leva finanziaria della Banca – intesa come rapporto tra il totale dell'attivo di bilancio ed il patrimonio di base – ammonta a 12,8 ed è da considerarsi bassa rispetto la media delle banche popolari italiane che risulta pari a 18 (fonte: Banca d'Italia; giugno 2009)

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazione assoluta |
|---------------------|------------|------------|---------------------|
| Core tier 1 ratio | 9,33% | 8,45% | 88 BP |
| Tier 1 ratio | 9,33% | 8,45% | 88 BP |
| Total capital ratio | 11,05% | 10,07% | 98 BP |
| Leverage ratio | 12,8 | 13,4 | -0,6 |

L'entità del patrimonio di vigilanza presenta una consistenza di assoluto rilievo ed è valutato adeguato all'esposizione delle attività della Banca, alla quale consente di esprimere quozienti di solidità patrimoniale superiori a quelli richiesti dall'Organo di Vigilanza.

L'utile netto dell'esercizio 2009 si compendia in 26.202.146 Euro con un decremento del -18,7% rispetto a quello dell'esercizio 2008.

Il Consiglio di amministrazione propone all'Assemblea Ordinaria dei soci, chiamata a deliberare nei termini di legge il bilancio d'esercizio 2009, la seguente proposta di ripartizione dell'utile netto:

| Proposta di ripartizione dell'utile | in Euro | Quota % |
|--|-------------------|----------------|
| - alla riserva legale | 2.700.000 | 10,30% |
| - alla riserva straordinaria | 13.101.050 | 50,00% |
| - per dividendo ai soci in ragione di Euro 0,30 per azione | 10.401.096 | 39,70% |
| utile netto | 26.202.146 | 100,00% |

La ripartizione dell'utile netto, quando approvata dall'Assemblea Ordinaria dei soci, chiamata a deliberare nei termini di legge il bilancio d'esercizio 2009, comporta i seguenti effetti patrimoniali: le riserve patrimoniali aumentano di 15.801.050 Euro e portano il patrimonio netto a 525.141.027 Euro (+3,7% rispetto il 2008).

Bolzano, 25 febbraio 2010

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio dei Sindaci

Egregi Soci,

il bilancio al 31.12.2009 di Banca Popolare dell'Alto Adige chiude con le seguenti risultanze contabili:

| Stato patrimoniale in Euro | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Attivo | 5.189.713.911 |
| Passivo | 4.654.171.788 |
| Patrimonio e utile netto | 535.542.123 |

| Conto economico in Euro | 31.12.2009 |
|--------------------------------|-------------------|
| Rendite e profitti | 346.270.454 |
| Spese e perdite | 320.068.308 |
| Utile netto dell'esercizio | 26.202.146 |

In corso d'esercizio, il Collegio dei Sindaci ha adempiuto all'incarico di vigilanza sull'operato della Banca, in conformità alle prescrizioni di legge e alle norme di comportamento che vincolano la propria azione.

In particolare informiamo l'Assemblea che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dei regolamenti e dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori e dalla direzione generale le informazioni rilevanti sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate;
- le delibere consiliari e i provvedimenti attuativi sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, sconsiderati o azzardati, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile della Banca, nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- abbiamo sentito gli esponenti della Società di revisione incaricata, BDO S.p.A., Milano, ai sensi dell'art. 2409 septies, del codice civile e in nessun caso sono emersi divergenze di opinioni o di valutazioni, né dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

In merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2009 riferiamo che:

- il controllo contabile di Banca Popolare dell'Alto Adige è stato demandato alla Società di revisione p.a. BDO S.p.A., Milano;
- abbiamo verificato l'impostazione data al bilancio, la sua generale conformità alla normativa, anche regolamentare, per quanto riguarda la sua formazione e struttura, ai sensi, anche, dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle disposizioni emanate da Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e seguenti aggiornamenti in materia di "forme tecniche" dei bilanci bancari e finanziari;
- la Società di revisione incaricata ha emesso la sua incondizionata relazione senza rilievi o raccomandazioni in data 29 marzo 2010;
- il dirigente preposto dott. Plattner Wolfgang ha rilasciato attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/98 sul Bilancio d'esercizio,
- la nota integrativa contiene i criteri di valutazione e il dettaglio sulle voci di stato patrimoniale e di conto economico nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca;
- confermiamo il risultato dell'esercizio 2009 pari all'utile di Euro 26.202.146 e invitiamo l'Assemblea a deliberare sulla sua destinazione, così come proposto dal Consiglio di amministrazione.

Nel 2009 il Collegio dei Sindaci ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione e del comitato esecutivo e ha accertato la regolarità della gestione attraverso periodiche verifiche.

Il Collegio dei Sindaci conferma che il bilancio dell'esercizio 2009 risulta redatto correttamente e rispecchia in modo veritiero la situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Popolare dell'Alto Adige e il risultato economico dell'esercizio.

Il Collegio dei Sindaci esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio così come predisposto dalla Banca.

Bolzano, lì 30 marzo 2010

IL COLLEGIO DEI SINDACI

Dott. Franz Vigl - presidente

Dott. Günther Überbacher - membro effettivo

Dott. Joachim Knoll - membro effettivo



Stato patrimoniale

Banca Popolare dell'Alto Adige

Bilancio al 31 dicembre 2009

| STATO PATRIMONIALE | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Voci dell'attivo | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 35.354.852 | 41.311.383 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 261.919.858 | 286.521.947 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 128.607.050 | 148.060.681 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 11.415.985 | 11.702.429 |
| 60. Crediti verso banche | 51.629.321 | 51.113.170 |
| 70. Crediti verso clientela | 4.438.089.947 | 4.342.586.521 |
| 100. Partecipazioni | 4.048.961 | 5.041.317 |
| 110. Attività materiali | 122.205.811 | 126.125.171 |
| 120. Attività immateriali | 46.371.681 | 47.614.690 |
| di cui: | | |
| - avviamento | 40.392.116 | 40.392.116 |
| 130. Attività fiscali | 39.419.827 | 36.049.806 |
| a) correnti | 25.915.127 | 24.493.535 |
| b) anticipate | 13.504.700 | 11.556.271 |
| 150. Altre attività | 50.650.618 | 45.165.436 |
| Totale dell'attivo | 5.189.713.911 | 5.141.292.551 |

(importi in Euro)

| STATO PATRIMONIALE | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Voci del passivo e del patrimonio netto | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 10. Debiti verso banche | 274.484.035 | 298.725.799 |
| 20. Debiti verso clientela | 2.197.386.890 | 2.032.068.500 |
| 30. Titoli in circolazione | 1.533.082.049 | 1.653.272.587 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 17.295.252 | 3.642.445 |
| 50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 491.451.095 | 487.013.405 |
| 80. Passività fiscali | 42.496.012 | 45.913.977 |
| a) correnti | 19.897.385 | 22.347.638 |
| b) differite | 22.598.627 | 23.566.339 |
| 100. Altre passività | 76.092.625 | 79.247.016 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 19.986.629 | 20.898.889 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri: | 1.897.200 | 1.840.600 |
| a) quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 |
| b) altri fondi | 1.897.200 | 1.840.600 |
| 130. Riserve da valutazione | 72.101.724 | 69.310.972 |
| 160. Riserve | 222.124.889 | 202.008.947 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 145.772.727 | 145.772.727 |
| 180. Capitale | 69.340.638 | 69.340.638 |
| 200. Utile (perdita) d'esercizio | 26.202.146 | 32.236.049 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 5.189.713.911 | 5.141.292.551 |

(importi in Euro)

| CONTO ECONOMICO AL 31.12.2009 | | |
|--|----------------------|----------------------|
| CONTO ECONOMICO | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 196.292.971 | 292.552.633 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (68.514.237) | (162.146.816) |
| 30. Margine di interesse | 127.778.734 | 130.405.817 |
| 40. Commissioni attive | 51.116.990 | 41.519.206 |
| 50. Commissioni passive | (4.788.496) | (5.574.370) |
| 60. Commissioni nette | 46.328.494 | 35.944.836 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 4.378.409 | 4.694.895 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 6.175.815 | (2.980.190) |
| 100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: | (816.186) | 331.661 |
| a) crediti | - | - |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (1.205.795) | (30.822) |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 27.614 | - |
| d) passività finanziarie | 361.995 | 362.483 |
| 110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value | 81.111 | 344.242 |
| 120. Margine di intermediazione | 183.926.377 | 168.741.261 |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (23.991.865) | (13.807.405) |
| a) crediti | (23.832.693) | (13.211.509) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | (51.604) |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| d) altre operazioni finanziarie | (159.172) | (544.292) |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 159.934.512 | 154.933.856 |
| 150. Spese amministrative: | (117.222.656) | (110.149.904) |
| a) spese per il personale | (69.125.086) | (65.168.870) |
| b) altre spese amministrative | (48.097.570) | (44.981.034) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (309.200) | (646.600) |
| 170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (11.329.337) | (11.191.358) |
| 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (2.029.268) | (1.589.602) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 12.546.854 | 11.701.864 |
| 200. Costi operativi | (118.343.607) | (111.875.600) |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | - |
| 240. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti | 18.918 | 70.920 |
| 250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 41.609.823 | 43.129.176 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (15.407.677) | (10.893.127) |
| 270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 26.202.146 | 32.236.049 |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | 26.202.146 | 32.236.049 |

(importi in Euro)

| PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Voci del prospetto della redditività complessiva | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio | 26.202.146 | 32.236.049 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.790.752 | (5.144.810) |
| 110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | 2.790.752 | (5.144.810) |
| 120. Redditività complessiva (Voce 10+110) | 28.992.898 | 27.091.239 |

(importi in Euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2009

| | Esistenze al 31.12.2008 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2009 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31.12.2009 | |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|--|-------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Redditività complessiva dell'esercizio 2009 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | Stock Options |
| Capitale: | 69.340.638 | - | 69.340.638 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 69.340.638 |
| a) azioni ordinarie | 69.340.638 | - | 69.340.638 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 69.340.638 |
| b) altre azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 145.772.727 | - | 145.772.727 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 145.772.727 |
| Riserve: | 202.008.947 | - | 202.008.947 | 20.101.437 | - | 14.504 | - | - | - | - | - | - | - | 222.124.888 |
| a) di utili | 152.525.801 | - | 152.525.801 | 20.101.437 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 172.627.238 |
| b) altre | 49.483.146 | - | 49.483.146 | - | - | 14.504 | - | - | - | - | - | - | - | 49.497.650 |
| Riserve da valutazione: | 69.310.972 | - | 69.310.972 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.790.752 | - | 72.101.724 |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile /Perdita) di esercizio | 32.236.049 | - | 32.236.049 | (20.101.437) | (12.134.612) | - | - | - | - | - | - | 26.202.146 | - | 26.202.146 |
| Patrimonio netto | 518.669.333 | - | 518.669.333 | - | (12.134.612) | 14.504 | - | - | - | - | - | 28.992.898 | - | 535.542.123 |

(importi in Euro)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2008

| | Esistenze al 31.12.2007 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2008 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31.12.2008 | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Redditività complessiva dell'esercizio 2008 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | Stock Options |
| Capitale: | 63.036.944 | - | 63.036.944 | - | - | - | 6.303.694 | - | - | - | - | - | - | 69.340.638 |
| a) azioni ordinarie | 63.036.944 | - | 63.036.944 | - | - | - | 6.303.694 | - | - | - | - | - | - | 69.340.638 |
| b) altre azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sovraprezzi di emissione | 97.171.246 | - | 97.171.246 | - | - | - | 48.601.481 | - | - | - | - | - | - | 145.772.727 |
| Riserve: | 180.601.569 | - | 180.601.569 | 21.407.378 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 202.008.947 |
| a) di utili | 131.118.423 | - | 131.118.423 | 21.407.378 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 152.525.801 |
| b) altre | 49.483.146 | - | 49.483.146 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 49.483.146 |
| Riserve da valutazione: | 74.455.782 | - | 74.455.782 | - | - | - | - | - | - | - | - | (5.144.810) | - | 69.310.972 |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile /Perdita) di esercizio | 32.438.843 | - | 32.438.843 | (21.407.378) | (11.031.465) | - | - | - | - | - | - | 32.236.049 | - | 32.236.049 |
| Patrimonio netto | 447.704.384 | - | 447.704.384 | - | (11.031.465) | - | 54.905.175 | - | - | - | - | 27.091.239 | - | 518.669.333 |

(importi in Euro)



RENDICONTO FINANZIARIO (METODO DIRETTO) AL 31.12.2009

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------------|----------------------|
| 1. Gestione | 58.328.658 | 57.593.296 |
| - Interessi attivi incassati (+) | 196.292.971 | 292.552.633 |
| - Interessi passivi pagati (-) | (68.514.237) | (162.146.816) |
| - Dividendi e proventi simili (+) | 4.304.909 | 583.812 |
| - Commissioni nette (+/-) | 46.328.494 | 35.944.836 |
| - Spese per il personale (-) | (69.125.086) | (65.168.870) |
| - Altri costi (-) | (50.427.966) | (46.255.669) |
| - Altri ricavi (+) | 14.877.250 | 12.976.497 |
| - Imposte e tasse (-) | (15.407.677) | (10.893.127) |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-) | - | - |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (48.869.137) | (240.454.898) |
| - Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 62.058.872 | 203.818.084 |
| - Attività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 18.247.836 | (138.236.258) |
| - Crediti verso clientela | (119.645.319) | (337.782.923) |
| - Crediti verso banche: a vista | (3.207.992) | 21.772.747 |
| - Crediti verso banche: altri crediti | 2.691.841 | (4.035.004) |
| - Altre attività | (9.014.375) | 14.008.456 |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 654.107 | 231.114.404 |
| - Debiti verso banche: a vista | (51.817.879) | 4.403.675 |
| - Debiti verso banche: altri debiti | 27.576.115 | (167.842.171) |
| - Debiti verso clientela | 165.318.390 | 91.248.507 |
| - Titoli in circolazione | (119.828.543) | 323.248.868 |
| - Passività finanziarie di negoziazione | (17.628.161) | (24.579.414) |
| - Passività finanziarie valutate al fair value | 4.518.801 | 9.455.268 |
| - Altre passività | (7.484.616) | (4.820.329) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 10.113.628 | 48.252.802 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 1.415.518 | 4.182.003 |
| - Vendite di partecipazioni | 992.356 | - |
| - Dividendi incassati su partecipazioni | 73.500 | 4.111.083 |
| - Vendite/Rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 314.058 | - |
| - Vendite di attività materiali | 35.604 | 70.920 |
| - Vendite di attività immateriali | - | - |
| - Vendite di rami d'azienda | - | - |
| 2. Liquidità assorbita da | (8.212.922) | (80.899.621) |
| - Acquisti di partecipazioni | - | (3.500.000) |
| - Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | (11.702.429) |
| - Acquisti di attività materiali | (7.426.663) | (16.859.950) |
| - Acquisti di attività immateriali | (786.259) | (8.445.126) |
| - Acquisti di rami d'azienda | - | (40.392.116) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento | (6.797.404) | (76.717.618) |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | |
| - Emissioni/Acquisti di azioni proprie | - | 54.905.175 |
| - Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale | 2.861.857 | (5.308.067) |
| - Distribuzione dividendi e altre finalità | (12.134.612) | (11.031.465) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | (9.272.755) | 38.565.643 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | (5.956.531) | 10.100.827 |

LEGENDA: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 41.311.383 | 31.210.556 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | (5.956.531) | 10.100.827 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 35.354.852 | 41.311.383 |

(importi in Euro)



NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Parte A – Politiche contabili

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C – Informazione sul conto economico

Parte D – Redditività complessiva

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Parte F – Informazioni sul patrimonio

Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

Parte H – Operazioni con parti correlate

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Parte L – Informativa di settore



PARTE A

POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, corredato dalla relazione sull'andamento della gestione, è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come introdotti nell'ordinamento giuridico italiano dai Regolamenti Comunitari a partire dal Regolamento CE n. 1725/03 e successivi.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio d'esercizio è redatto nella prospettiva della continuità aziendale ("going concern") e facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati:

- principio della verità e correttezza ("true and fair view");
- principio della competenza economica;
- principio della comparabilità;
- principio del divieto di compensazione di partite, salvo quando espressamente ammesso;
- principio della prevalenza della sostanza sulla forma;
- principio della prudenza.

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 ed aggiornamenti seguenti. Inoltre, sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritte dalla normativa.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia il bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che è redatta in migliaia di Euro.

Continuità aziendale

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuità aziendale e pertanto attività, passività ed operazioni fuori bilancio sono state valutate secondo valori di funzionamento.

Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo pongono in essere tutte le azioni rivolte ad una attenta valutazione della prospettiva aziendale, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che quindi non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione sulla gestione.

In considerazione della struttura della raccolta - basata essenzialmente su conti correnti della clientela ed obbligazioni piazzate presso la clientela - e degli impieghi - con controparte essenzialmente costituita da clientela retail e piccole e medie imprese su cui la banca effettua un costante monitoraggio - e della prevalenza nei portafogli di investimento di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti, non vi sono criticità che possano mettere a rischio la solidità patrimoniale e l'equilibrio reddituale della banca, che sono i presupposti della continuità aziendale.



Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dalla data di chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti o eventi tali da comportare una rettifica delle risultanze di bilancio al 31 dicembre 2009.

Per un generale commento dei fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla "Relazione del Consiglio di amministrazione".

Sezione 4 – Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile della società di revisione BDO S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 19 aprile 2007, che ha attribuito l'incarico a detta società per il triennio 2007/2009.



A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Nella presente sezione sono illustrati i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009.

ATTIVO

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Sono classificati in questa voce gli strumenti finanziari posseduti per essere negoziati nel breve termine, e in particolare:

- i titoli di debito, quotati e non quotati, detenuti a scopo di negoziazione;
- i titoli di capitale, quotati, detenuti a scopo di negoziazione;
- i titoli di capitale, non quotati, detenuti a scopo di negoziazione solo qualora il loro *fair value* sia determinabile in maniera attendibile;
- i titoli strutturati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni d'investimento e Sicav) detenuti a scopo di negoziazione;
- i titoli di debito di tipo ABS emessi da SPV nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione proprie o di terzi, detenuti a scopo di negoziazione;
- i contratti derivati che presentano alla data di riferimento del bilancio un fair value positivo;
- i contratti a termine outright dell'attività sull'estero.

La designazione di uno strumento finanziario alla categoria delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è fatta in sede di rilevazione iniziale. Non sono ammesse riclassifiche successive, salvo in situazioni definite "rare circostanze" (IAS 39.50B).

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene: alla data di regolamento per i titoli di debito, di capitale e per le quote di O.I.C.R.; alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

La rilevazione iniziale delle attività finanziarie detenute per la negoziazione avviene al *fair value* e non sono oggetto di rilevazione i costi e/o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Per i contratti stipulati a condizione di mercato il *fair value* dello strumento equivale al costo sostenuto per l'acquisto.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* con imputazione a conto economico delle relative variazioni. Il *fair value* è definito dallo IAS 39 come "il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti". Ai fini della determinazione del *fair value* si assume:

- nel caso di strumenti finanziari quotati scambiati in un "mercato regolamentato attivo", il relativo "prezzo di mercato" non rettificato (gerarchia di fair value livello 1);
- nel caso di strumenti finanziari non scambiati in un "mercato regolamentato attivo", il valore risultante mediante l'utilizzo dei prezzi rilevati sui mercati *over the counter* o in alternativa ricorrendo ai modelli di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria usando solo parametri osservabili sul mercato (gerarchia di fair value livello 2);



- nel caso di strumenti finanziari non scambiati in un “mercato attivo”, poco liquidi e spesso strutturati il valore risultante mediante l'utilizzo di modelli di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria usando in parte anche parametri non osservabili sul mercato (gerarchia di fair value livello 3).

Le attività finanziarie per le quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le modalità sopra esposte, sono mantenute al costo.

Gli utili e le perdite realizzati con la cessione o il rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, sono classificati nella voce di conto economico “risultato netto dell'attività di negoziazione”, così come l'effetto delle valutazioni delle attività e passività in valuta.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria stessa.

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Sono classificate nella presente voce le attività finanziarie non derivate che non sono classificate nella categoria sopra indicata, nelle attività finanziarie valutate al fair value, nelle attività finanziarie detenute sino alla scadenza o tra i “crediti”. Si tratta pertanto di una categoria residuale che accoglie:

- i titoli di capitale non quotati, salvo destinazione originaria al portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- i titoli destinati a cauzione/garanzia di operazioni stipulate con soggetti terzi, non diversamente classificati;
- le quote di O.I.C.R. (fondi comuni d'investimento e Sicav), salvo destinazione originaria al portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- i titoli di debito di tipo ABS emessi da SPV nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione proprie o di terzi, salvo destinazione originaria al portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- le interessenze azionarie non qualificabili di controllo, di collegamento o joint venture;
- gli altri titoli di debito e di capitale non classificabili nelle altre categorie sopra indicate.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie disponibili per la vendita avviene alla data di regolamento. La rilevazione iniziale delle attività finanziarie classificate nella presente categoria avviene al *fair value* incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, con rilevazione degli utili o delle perdite derivanti da una variazione di *fair value* in una specifica riserva di patrimonio netto fino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o ceduta o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

Se un'attività finanziaria disponibile per la vendita subisce una perdita durevole di valore, la perdita cumulata non realizzata e precedentemente iscritta nel patrimonio netto, è stornata dal patrimonio netto e contabilizzata nella voce di conto economico "rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita". Le riprese di valore su strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita sono imputate al conto economico se si tratta di titoli di debito e al patrimonio netto se si tratta di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Il *fair value* e la relativa gerarchia vengono determinati secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le attività finanziarie per le quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenute al costo.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria.

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati gli strumenti finanziari di debito con scadenza fissa e pagamenti fissi o determinabili, che la Banca ha l'effettiva intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie detenute fino a scadenza avviene alla data di regolamento sulla base del loro costo incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario.

L'iscrizione in questa categoria è soggetta a delle norme che ne limitano la loro movimentazione.

La Banca non può classificare come detenute fino alla scadenza le attività finanziarie se nell'anno in corso o nei due precedenti ha venduto o riclassificato prima della scadenza un ammontare non insignificante di investimenti posseduti fino alla scadenza diversi dalle vendite o riclassifiche che:

- sono così vicine alla scadenza che le variazioni dei tassi d'interesse non possono avere un impatto significativo sul *fair value* dell'attività finanziaria;
- avvengono dopo che la Banca ha incassato sostanzialmente tutto il capitale originale attraverso pagamenti programmati o anticipati;
- sono attribuibili ad un evento isolato, fuori dal controllo della Banca, non ricorrente e che non avrebbe potuto essere ragionevolmente previsto.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute fino a scadenza sono valutate al "costo ammortizzato" utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Gli utili o le perdite riferiti alle suddette attività detenute sino a scadenza vengono rilevati a conto economico nel momento in cui le attività stesse sono cancellate.

In sede di chiusura di bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di

riduzione di valore. L'importo della perdita eventualmente accertata viene rilevato nella voce di conto economico "rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza". 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. L'ammontare della ripresa non eccede in ogni caso il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Gli interessi attivi delle suddette attività finanziarie sono calcolati applicando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute fino a scadenza vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria.

4. Crediti verso clientela

Criteri di classificazione

I crediti verso clientela includono impieghi, a breve e a medio lungo termine, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti a scadenze prestabilite, o comunque determinabili, e non sono quotati in un mercato attivo.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili e determinabili sin dall'origine dell'operazione.

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti verso clientela 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 il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

La stima dei flussi e della durata contrattuale del prestito tiene conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze (come, ad esempio, le estinzioni anticipate e le varie opzioni esercitabili), senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello (originario) che viene sempre utilizzato per attualizzare i previsti flussi di cassa e determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Il metodo del costo ammortizzato non si applica ai crediti a breve termine, per i quali è trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione e che vengono, pertanto, valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca. Inoltre il metodo del costo ammortizzato non viene applicato a quei crediti per i quali l'effetto derivante dall'attualizzazione darebbe risultati non significativi.

Inoltre viene effettuata un'analisi volta all'individuazione delle esposizioni deteriorate che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti inclusi nelle categorie di rischiosità "sofferenze", "incagli", "ristrutturati" ed "esposizioni scadute", come definite dalla normativa di vigilanza.

La valutazione dei crediti a sofferenze è effettuata per singola posizione a prescindere dall'importo.

Anche per i crediti incagliati, ristrutturati od esposizioni scadute viene effettuata una valutazione analitica di tutte le posizioni.

La rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il suo costo ammortizzato (o costo storico per i crediti a breve termine, a revoca o crediti con effetto "costo ammortizzato" non significativo) al momento della valutazione e il valore attuale dei relativi flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi di cassa futuri, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie che assistono le posizioni, dei tempi di recupero attesi e degli oneri che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

In particolare, relativamente ai crediti in sofferenza per determinare la modalità di calcolo del valore di recupero è fatta una distinzione in base all'importo del credito:

- fino a Euro 500.000 le posizioni sono sottoposte ad una valutazione analitica con identificazione di una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi medi di recupero, determinati su base storico-statistica;
- le posizioni superiori a Euro 500.000 sono sottoposte ad una valutazione analitica con identificazione di una previsione di recupero oggetto di attualizzazione in base alla stima dei tempi effettivi di recupero, determinati dalle competenti funzioni aziendali.

Le posizioni incagliate, i crediti ristrutturati e gli esposizioni scadute vengono valutati analiticamente identificando una previsione di recupero oggetto di attualizzazione, la quale viene applicata alle posizioni con previsione di perdita e determinata sulla base di tempi medi di recupero determinati su base storico statistica.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè i crediti in bonis (ivi inclusi quelli verso controparti residenti in Paesi a rischio), sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva.

Tale valutazione avviene applicando una metodologia semplificata, che prevede di utilizzare la probabilità di default (PD; parametro che approssima, su base storico-statistica, la probabilità media di default ad un anno) e l'indice di perdita attesa (LGD; parametro che approssima, su base storico-statistica, il tasso di perdita in caso di default). L'ammontare della svalutazione è pari al prodotto tra il valore complessivo dei crediti in bonis, la PD e la LGD.

Infine, nella determinazione del valore di realizzo si è altresì tenuto conto dell'effetto connesso all'attualizzazione calcolato sulla base di stime dei tempi di recupero delle sofferenze.

La svalutazione viene determinata come differenza tra il valore di costo ammortizzato, o costo storico, dei crediti appartenenti alla categoria omogenea e il corrispondente importo ritenuto recuperabile.

L'accantonamento a fronte di un credito deteriorato è oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito è migliorata al punto tale che esiste una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, secondo i termini contrattuali originari del

credito, ovvero quando l'ammontare effettivamente recuperato eccede il valore recuperabile precedentemente stimato. Tra le riprese di valore sono inoltre compresi gli effetti positivi connessi al rientro dell'effetto attualizzazione derivante dalla progressiva riduzione del tempo stimato di recupero del credito oggetto di valutazione.

Non vengono operate svalutazioni su crediti rappresentati da operazioni di "pronti contro termine" di impiego in quanto non soggette a rischio creditizio.

L'importo delle rettifiche di valore al netto dei fondi precedentemente accantonati ed i recuperi di parte o di interi importi precedentemente svalutati sono iscritti nel conto economico nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

Criteri di cancellazione

I crediti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o in caso di cessione qualora la stessa abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

5. Crediti verso banche

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano le attività finanziarie non quotate verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito ecc.) classificate nel portafoglio "crediti". Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi liberi (esempio: riserva obbligatoria).

Si rimanda alla voce crediti verso clientela per quanto attiene i criteri di iscrizione, valutazione, cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali dei crediti in esame.

6. Partecipazioni

Criteri di classificazione

La voce include le interessenze in società controllate, collegate e in società soggette a controllo congiunto (*joint venture*). Le partecipazioni di minoranza detenute dalla Banca sono invece incluse nella voce "attività finanziarie disponibili per la vendita".

Criteri di iscrizione

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

Criteri di 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 attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti permanentemente inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce "utili (perdite) delle partecipazioni".

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, nella stessa voce di cui sopra, fino a concorrenza della rettifica precedente.

Criteria di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Conformemente allo IAS 18, i dividendi sono rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento e, pertanto, successivamente alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea della Società della quale si detengono quote di capitale.

7. Attività materiali

Criteria di classificazione

La voce include i beni, di uso durevole, detenuti per essere utilizzati nella produzione del reddito, per locazione o per scopi amministrativi, quali i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Fanno parte della voce inoltre le immobilizzazioni oggetto di contratto di leasing finanziario che sono state contabilizzate secondo la metodologia prevista dallo IAS 17 che prevede la rilevazione del cespite nell'attivo.

Si definiscono "immobili strumentali", quelli posseduti per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono "investimenti immobiliari" quelli posseduti per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

La banca detiene esclusivamente immobili ad uso strumentale.

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

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Le attività materiali che soddisfano le condizioni previste dall'IFRS 5 sono classificate alla voce "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un effettivo miglioramento del bene, ovvero un incremento dei benefici futuri generati dal bene, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla prima rilevazione, le attività materiali sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore, conformemente al "modello del costo" di cui al paragrafo 30 dello IAS 16.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, sulla base della

loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote decrescenti, ad eccezione:

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore del fabbricato che, in quanto hanno una vita utile illimitata, non sono oggetto di ammortamento. Per gli immobili “cielo-terra” con percentuale di possesso superiore al 50%, per i quali il valore del terreno sia incorporato nel valore del fabbricato, la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato, ove non direttamente desumibile dal contratto di acquisto, avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti;
- degli investimenti immobiliari che sono valutati al fair value in conformità allo IAS 40.

Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato con la mezza aliquota in quanto l'utilizzo di questa può correttamente approssimare il momento in cui i beni sono disponibili per l'uso compensando i diversi momenti di entrata in funzione dei beni. Inoltre gli effetti derivanti dal metodo puntuale (ammortamento giornaliero in base all'effettiva durata di utilizzo) sarebbero irrilevanti.

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico alla voce “rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali”. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad 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 di valore.

Criteri di cancellazione

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

8. Attività immateriali

Criteri di classificazione

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa, per acquisire o generare la stessa internamente, è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale e le altre attività immateriali identificabili e che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

È, altresì, classificato alla voce in esame l'avviamento, rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendali (business combination). In particolare, un'attività immateriale è iscritta come avviamento, quando la differenza positiva tra il fair value degli

elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) è rappresentativa delle capacità reddituali future della partecipazione (goodwill). Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della attività/passività acquisite, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte, in sede di prima rilevazione, al costo comprensivo degli oneri di diretta attribuzione.

Criteria di valutazione

Successivamente alla prima rilevazione, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite durevoli di valore per riduzione conformemente al c.d. "modello del costo" di cui al paragrafo 74 dello IAS 38.

Le attività immateriali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della stima della loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato con la mezza aliquota in quanto l'utilizzo di questa può correttamente approssimare il momento in cui i beni sono disponibili per l'uso compensando i diversi momenti di entrata in funzione dei beni. Inoltre gli effetti derivanti dal metodo puntuale (ammortamento giornaliero in base all'effettiva durata di utilizzo) sarebbero irrilevanti.

Per i beni con vita utile indefinita quali, ad esempio, l'avviamento, non si procede all'ammortamento, ma alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione (impairment test) delle immobilizzazioni in conformità alle previsioni dello IAS 36. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore, determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento e il suo valore di recupero, è rilevata a conto economico alla voce "rettifiche di valore dell'avviamento".

Criteria di cancellazione

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale qualora non siano attesi benefici economici futuri oppure al momento della dismissione.

9. Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito, correnti e differite, sono calcolate nel rispetto della vigente legislazione fiscale. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi.

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

Le imposte differite attive e passive sono registrate a conto economico ad eccezione di quelle relative a utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita.

Si ritiene infine di precisare che relativamente alle riserve ed ai saldi attivi di rivalutazione in

sospensione d'imposta, non si è proceduto allo stanziamento delle relative imposte differite, conformemente alla previsione contenuta nello IAS 12, par. 52b che subordina l'accantonamento di una "deferred tax liability" sulle riserve in sospensione alla decisione della loro distribuzione. Al riguardo si evidenzia che la Banca non ha assunto, né ritiene probabile assumere nel breve-medio periodo, comportamenti idonei ad integrare i presupposti per il pagamento dell'imposta differita.

10. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

Criteri di classificazione

Vengono classificate nella presente voce tutte le attività non correnti ed i gruppi di attività in via di dismissione di cui all'IFRS 5, ossia quelle attività e gruppi di attività per le quali il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il loro uso continuativo.

Criteri di valutazione

Tali attività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, ad esclusione delle seguenti attività che continuano ad essere valutate in conformità al principio di riferimento:

- attività fiscali differite;
- attività derivanti da benefici per i dipendenti;
- strumenti finanziari;
- investimenti immobiliari.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I proventi (interessi attivi, dividendi, ecc.) e gli oneri (interessi passivi, ammortamenti, ecc.) che si riferiscono ai "gruppi di attività" e relative passività in via di dismissione sono esposti, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, nella voce "utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" del conto economico. I proventi e gli oneri relativi alle "singole attività" non correnti in via di dismissione continuano ad essere rilevati a voce propria.

PASSIVO

1. Debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione

Criteri di classificazione

I debiti verso clientela, i debiti verso banche e i titoli in circolazione includono le varie forme di provvista con clientela, interbancaria e la raccolta effettuata tramite buoni fruttiferi, certificati di deposito e obbligazioni al netto degli eventuali ammontari riacquistati dalla Banca. Sono anche inclusi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. Fa parte di questa voce anche il debito residuo nei confronti del concedente delle operazioni di leasing finanziario che sono state contabilizzate secondo la metodologia prevista dello IAS 17.

Criteria di iscrizione

Tali suddette passività finanziarie sono iscritte, in sede di prima rilevazione, all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine che rimangono iscritte per il valore nominale in quanto l'effetto dell'attualizzazione risulta trascurabile.

Criteria di cancellazione

Le suddette passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto, ancorché temporaneo, di titoli precedentemente emessi. L'eventuale differenza tra il valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato è registrato nel conto economico, alla voce "utili/perdite da cessione o riacquisto". Qualora la Banca, successivamente al riacquisto, ricollochi sul mercato i titoli propri, tale operazione viene considerata come una nuova emissione e la passività è iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento.

2. Passività finanziarie di negoziazione

Criteria di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti, ecc.), classificate nel portafoglio di negoziazione. La voce include il valore negativo dei contratti derivati di negoziazione outright dell'attività sull'estero, nonché il valore negativo dei contratti derivati rientranti nell'ambito di applicazione della *fair value option*. Inoltre sono incluse le passività che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

Criteria di valutazione

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value* determinato secondo le modalità riportate nel paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione".

3. Passività finanziarie valutate al *fair value*

Criteria di classificazione

Sono classificate nella presente voce quelle passività o gruppi di passività finanziarie che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel conto economico, sulla base della c.d. "*fair value option*" (FVO) prevista dallo IAS 39.

Alla data di riferimento del presente Bilancio sono classificati nella categoria in oggetto i prestiti obbligazionari di propria emissione coperti da contratti derivati e gli altri titoli emessi dalla Banca.

Criteria di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Per quanto riguarda i criteri di iscrizione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali delle suddette passività finanziarie si rinvia a quanto già esposto nel paragrafo relativo alle “attività finanziarie detenute per la negoziazione”.

4. Passività associate ad attività in via di dismissione

Si veda quanto già esposto a proposito della voce dell'attivo “attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”.

5. Trattamento di fine rapporto del Personale

Secondo l'IFRIC, il Tfr è assimilabile ad un “beneficio successivo al rapporto di lavoro” e, pertanto, rientrante nell'ambito dello IAS 19. Conseguentemente, la valutazione attuariale di fine esercizio della posta in esame è stata effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è stato determinato sulla base della curva dei tassi spot desunta dalle condizioni del mercato domestico dei titoli di Stato e della durata media residua in servizio dei lavoratori della Banca.

La valutazione del Tfr del personale dipendente è stata effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

6. Fondi per rischi e oneri

Conformemente alle previsioni dello IAS 37, i fondi per rischi e oneri accolgono le passività di ammontare o scadenza incerti relative ad obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle stesse. Nel caso in cui sia previsto il differimento della passività e l'eventuale effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico alla voce “accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”.

Altre informazioni

1. Operazioni in valuta

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

Nelle rilevazioni successive le attività e le passività in valuta estera sono convertite in Euro ai cambi di fine esercizio. Per quanto riguarda le operazioni a pronti e a termine, e i contratti derivati in valuta, si rinvia ai paragrafi relativi alle attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione.

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 alla voce “risultato netto dell'attività di negoziazione” per le attività e passività finanziarie denominate in valuta, di-



verse da quelle designate al *fair value*, da quelle oggetto di copertura del *fair value* e dei flussi finanziari nonché dai derivati di copertura.

2. Operazioni di pronti contro termine

Le operazioni di cessione o di acquisto “a pronti” di titoli, con contestuale obbligo di riacquisto o di vendita “a termine”, sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano in bilancio come debiti e crediti. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di 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. Coerentemente, il costo della provvista ed il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi. Tali operazioni non determinano movimentazione del portafoglio titoli.

3. Cartolarizzazioni

La Banca ha perfezionato negli esercizi 2006 e 2008 due cartolarizzazioni con le quali ha ceduto un portafoglio crediti in bonis a società veicolo all'uopo costituite, per la prima cartolarizzazione alla società Voba Finance Srl e per la seconda alla società Voba Finance N.2 Srl.

Le operazioni non soddisfanno i requisiti dello IAS 39 per procedere alla cosiddetta “derecognition”, avendo la banca sottoscritto la tranche “junior” dei titoli emessi dalla società veicolo Voba Finance Srl e tutti i titoli emessi dalla Voba Finance N.2 Srl.

Conseguentemente, relativamente alle suddette operazioni di cartolarizzazione, si è proceduto all'iscrizione delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti dalla Banca e allo storno dei titoli sottoscritti.

4. Riconoscimento dei ricavi

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

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione “IAS 18 paragrafo 30c”;
- i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, 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;
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

5. Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari

I criteri di determinazione del fair value dei titoli sono, sulla base del livello di gerarchia del fair value stesso, i seguenti:

Livello 1

Appartengono al livello 1 di gerarchia del fair value i titoli quotati su mercati regolamentati attivi. Si assume quale fair value degli strumenti finanziari scambiati in un “mercato regolamentato attivo” il prezzo ufficiale (o altro prezzo equivalente) dell’ultimo giorno del periodo di riferimento.

Livello 2

Si assume quale fair value degli strumenti finanziari non scambiati in un “mercato regolamentato attivo” le seguenti configurazioni di prezzo:

- quando disponibile e attendibile il prezzo fornito da altre fonti informative quali Bloomberg, Reuters o altre piattaforme di Market Makers (mercati non regolamentati);
 - nel caso di quote di OICR si assume quale fair value il NAV fornito dalle società di gestione;
- quando non fosse possibile fare ricorso alle fonti di cui al punto precedente, vengono utilizzate tecniche valutative basate sulla curva zero coupon, sui tassi forward impliciti nella curva stessa, nonché sui credit spread, quali reperibili su piattaforme Bloomberg o Reuters, onde tener conto del rischio di controparte e/o di liquidità; si precisa inoltre che
 - per i derivati “over the counter” si assume quale fair value il “market value” alla data di riferimento determinato secondo le seguenti modalità in relazione alla tipologia di contratto:
 - contratti su tassi di interesse: il “market value” è rappresentato dal cosiddetto “costo di sostituzione”, determinato mediante l’attualizzazione delle differenze, alle date di regolamento previste, fra flussi calcolati ai tassi di contratto e flussi attesi calcolati ai tassi di mercato, oggettivamente determinati, correnti a fine esercizio per pari scadenza residua;
 - contratti di opzione su titoli, valute e altri valori: il “market value” è rappresentato dal “premio teorico” alla data di riferimento, determinato utilizzando la formula di “Black & Scholes” o altri criteri equivalenti;
 - per i contratti “over the counter”, il fair value viene determinato rettificando il “market value”, ove positivo, del “rischio creditizio” associato alla controparte.
 - nel caso di contratti assicurativi di capitalizzazione il fair value corrisponde al valore maturato in conformità con il regolamento di emissione.

Si sottolinea come per il livello di fair value 2, nel caso di utilizzo di tecniche valutative, gli input utilizzati nei modelli di pricing sono interamente e direttamente osservabili sul mercato (come ad esempio, appunto, la curva zero coupon), senza spazio significativo per l’arbitrarietà nella scelta degli input stessi o dei modelli di valutazione che li utilizzano. In caso contrario si verificano le condizioni per l’applicazione del livello di fair value 3.

Livello 3

Appartengono al livello 3 di gerarchia del fair value i titoli valutabili esclusivamente a mezzo di modelli alimentati da input anche solo parzialmente non direttamente osservabili sul mercato, o in alternativa i titoli per i quali la scelta del modello di valutazione o le ipotesi sottostanti lo stesso presentano margini di arbitrarietà eccessivi.

Come per il livello 2, in mancanza di prezzi affidabili forniti da terze parti, i fair value sono calcolati a mezzo di modelli basati in larga parte su input quali la curva zero coupon, i tassi forward corrispondenti nonché i credit spread quali ricavabili dal mercato. Tuttavia la complessa natura dei titoli di livello 3 non consente di fare a meno di ipotesi, parzialmente arbitrarie, circa l’entità dei flussi finanziari futuri.

In particolare i titoli di capitale per i quali il fair value non sia determinabile in misura attendibile secondo le modalità sopraindicate sono valutati al costo, rettificato per tener conto di eventuali diminuzioni significative di valore.

Il fair value degli investimenti in strumenti di capitale classificati tra le “attività finanziarie disponibili per la vendita” viene così determinato:

- per gli investimenti in società quotate in “mercati regolamentati attivi” (livello 1): si assume quale fair value il prezzo di mercato dell’ultimo giorno di quotazione dell’esercizio;
- per gli investimenti in società non quotate in mercati regolamentati attivi (livello 2 o 3): se di importo significativo, si assume quale fair value il valore risultante da perizie indipendenti o da transazioni recenti, se disponibili, ovvero in mancanza il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall’ultimo bilancio approvato della società; le partecipazioni di importo non significativo sono mantenute al valore di costo.
- per gli investimenti in titoli di debito o altri titoli di capitale vengono applicate le regole evidenziate sopra.



A.3 – INFORMATIVA SUL *FAIR VALUE*

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

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

| Tipologia di strumento finanziario (1) | Portafoglio di provenienza (2) | Portafoglio di destinazione (3) | Valore di bilancio al 31.12.2009 (4) | Fair value al 31.12.2009 (5) | Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) | | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) | |
|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|-----------|--|-----------|
| | | | | | Valutative (6) | Altre (7) | Valutative (8) | Altre (9) |
| Titoli di debito | HFT | AFS | 47.475 | 47.475 | 1.865 | 1.964 | 1.865 | 1.964 |
| Quote di O.I.C.R. | HFT | AFS | 65.007 | 65.007 | 391 | 4.041 | 391 | 4.041 |
| Titoli di debito | HFT | HTM | 11.416 | 11.591 | 1.016 | 563 | - | 562 |

Le suddette attività finanziarie sono state riclassificate ad ottobre 2008 ai sensi dell'emendamento allo IAS 39 (Regolamento CE 1004/2008 della Commissione del 15.10.2008), che prevedeva la possibilità di riclassifica di determinati strumenti finanziari in presenza di circostanze rare.

Nel corso dell'esercizio 2009 non sono state effettuate ulteriori riclassifiche.

A.3.2 Gerarchia del *fair value*

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

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 51.260 | 193.046 | 17.614 | 96.977 | 168.147 | 21.398 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 28 | 90.235 | 38.344 | 1.712 | 107.703 | 38.646 |
| 4. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 51.288 | 283.281 | 55.958 | 98.689 | 275.850 | 60.044 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 117 | 17.178 | - | 474 | 3.168 | - |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | - | 491.451 | - | - | 487.013 | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 117 | 508.629 | - | 474 | 490.181 | - |

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 | 21.398 | - | 38.646 | - |
| 2. Aumenti | 1.490 | - | 3.237 | - |
| 2.1 Acquisti | 521 | - | - | - |
| 2.2 Profitti imputati a: | 809 | - | 2.662 | - |
| 2.2.1 Conto Economico | 809 | - | - | - |
| - di cui plusvalenze | 809 | - | - | - |
| 2.2.2 Patrimonio netto | X | X | 2.662 | - |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | - | - | - | - |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | 160 | - | 575 | - |
| 3. Diminuzioni | 5.274 | - | 3.539 | - |
| 3.1 Vendite | 2.017 | - | 1.650 | - |
| 3.2 Rimborsi | 2.473 | - | - | - |
| 3.3 Perdite imputate a: | 641 | - | 1.889 | - |
| 3.3.1 Conto Economico | 641 | - | 57 | - |
| - di cui minusvalenze | 641 | - | - | - |
| 3.3.2 Patrimonio netto | X | X | 1.832 | - |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - | - |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 143 | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | 17.614 | - | 38.344 | - |

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

SEZIONE 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| a) Cassa | 35.355 | 41.311 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 35.355 | 41.311 |

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | 51.127 | 163.791 | 17.614 | 96.660 | 156.025 | 21.398 |
| 1.1 Titoli strutturati | - | 10.651 | 17.469 | - | 3.764 | 21.398 |
| 1.2 Altri titoli di debito | 51.127 | 153.140 | 145 | 96.660 | 152.261 | - |
| 2. Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | 2.997 | - | - | 7.658 | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4.1 Pronti contro termine | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | - | - | - | - |
| Totale A | 51.127 | 166.788 | 17.614 | 96.660 | 163.683 | 21.398 |
| B. Strumenti derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | 133 | 26.258 | - | 317 | 4.464 | - |
| 1.1 di negoziazione | 133 | 15.001 | - | 317 | 2.297 | - |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i> | - | 11.257 | - | - | 2.167 | - |
| 1.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 altri | - | - | - | - | - | - |
| Totale B | 133 | 26.258 | - | 317 | 4.464 | - |
| Totale (A+B) | 51.260 | 193.046 | 17.614 | 96.977 | 168.147 | 21.398 |

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

| Voci/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| A. ATTIVITA' PER CASSA | | |
| 1. Titoli di debito | 232.532 | 274.083 |
| a) Governi e Banche Centrali | 60.234 | 96.654 |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 132.793 | 130.949 |
| d) Altri emittenti | 39.505 | 46.480 |
| 2. Titoli di capitale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Altri emittenti: | - | - |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 2.997 | 7.658 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale A | 235.529 | 281.741 |
| B. STRUMENTI DERIVATI | | |
| a) Banche | | |
| - <i>fair value</i> | 10.900 | 4.534 |
| b) Clientela | | |
| - <i>fair value</i> | 15.491 | 247 |
| Totale B | 26.391 | 4.781 |
| Totale (A+B) | 261.920 | 286.522 |

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

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|
| A. Esistenze iniziali | 274.083 | - | 7.658 | - | 281.741 |
| B. Aumenti | 955.275 | - | 35.807 | - | 991.082 |
| B1. Acquisti | 940.622 | - | 34.977 | - | 975.599 |
| B2. Variazioni positive di fair value | 2.219 | - | 3 | - | 2.222 |
| B3. Altre variazioni | 12.434 | - | 827 | - | 13.261 |
| C. Diminuzioni | 996.826 | - | 40.468 | - | 1.037.294 |
| C1. Vendite | 910.166 | - | 36.917 | - | 947.083 |
| C2. Rimborsi | 78.274 | - | 2.876 | - | 81.150 |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | 808 | - | 248 | - | 1.056 |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - | - | - |
| C5. Altre variazioni | 7.578 | - | 427 | - | 8.005 |
| D. Rimanenze finali | 232.532 | - | 2.997 | - | 235.529 |

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

La seguente sezione non risulta avvalorata.



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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|----------------------------|------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | - | 20.202 | 27.272 | - | 43.942 | 27.518 |
| 1.1 Titoli strutturati | - | 1.566 | 23.500 | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | 18.636 | 3.772 | - | 43.942 | 27.518 |
| 2. Titoli di capitale | 28 | - | 11.072 | 52 | - | 11.128 |
| 2.1 Valutati al fair value | 28 | - | - | 52 | - | - |
| 2.2 Valutati al costo | - | - | 11.072 | - | - | 11.128 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | 70.033 | - | 1.660 | 63.761 | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 28 | 90.235 | 38.344 | 1.712 | 107.703 | 38.646 |

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

| Voci/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Titoli di debito | 47.474 | 71.461 |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 45.090 | 69.338 |
| d) Altri emittenti | 2.384 | 2.123 |
| 2. Titoli di capitale | 11.100 | 11.179 |
| a) Banche | 2.643 | 2.667 |
| b) Altri emittenti: | 8.457 | 8.512 |
| - imprese di assicurazione | - | - |
| - società finanziarie | 195 | 195 |
| - imprese non finanziarie | 8.262 | 8.317 |
| - altri | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 70.033 | 65.421 |
| 4. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 128.607 | 148.061 |

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 71.461 | 11.179 | 65.421 | - | 148.061 |
| B. Aumenti | 5.812 | 2 | 22.979 | - | 28.793 |
| B1. Acquisti | - | - | 19.346 | - | 19.346 |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | 32 | 2 | 26 | - | 60 |
| B3. Riprese di valore | 4.739 | - | 2.659 | - | 7.398 |
| - Imputate al conto economico | 63 | X | - | - | 63 |
| - Imputate al patrimonio netto | 4.676 | - | 2.659 | - | 7.335 |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli | - | - | - | - | - |
| B5. Altre variazioni | 1.041 | - | 948 | - | 1.989 |
| C. Diminuzioni | 29.799 | 81 | 18.367 | - | 48.247 |
| C1. Vendite | 17.132 | 81 | 2.092 | - | 19.305 |
| C2. Rimborsi | 9.200 | - | 13.646 | - | 22.846 |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | 2.844 | - | 514 | - | 3.358 |
| C4. Svalutazioni da deterioramento | 473 | - | 1.754 | - | 2.227 |
| - Imputate al conto economico | 410 | - | 1.754 | - | 2.164 |
| - Imputate al patrimonio netto | 63 | - | - | - | 63 |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - | - | - |
| C6. Altre variazioni | 150 | - | 361 | - | 511 |
| D. Rimanenze finali | 47.474 | 11.100 | 70.033 | - | 128.607 |

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

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

| | 31.12.2009 | | | | 31.12.2008 | | | |
|---------------------|---------------|------------|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|--------------|
| | VB | Fair value | | | VB | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | 11.416 | - | 3.962 | 7.627 | 11.702 | - | 4.618 | 6.673 |
| - strutturati | 7.278 | - | - | 7.627 | 6.847 | - | - | 6.673 |
| - altri | 4.138 | - | 3.962 | - | 4.855 | - | 4.618 | - |
| 2. Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 11.416 | - | 3.962 | 7.627 | 11.702 | - | 4.618 | 6.673 |

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Titoli di debito | 11.416 | 11.702 |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | 7.278 | 6.847 |
| d) Altri emittenti | 4.138 | 4.855 |
| 2. Finanziamenti | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - |
| c) Banche | - | - |
| d) Altri soggetti | - | - |
| Totale | 11.416 | 11.702 |

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

| | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale |
|---------------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 11.702 | - | 11.702 |
| B. Aumenti | 490 | - | 490 |
| B1. Acquisti | - | - | - |
| B2. Riprese di valore | - | - | - |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli | - | - | - |
| B4. Altre variazioni | 490 | - | 490 |
| C. Diminuzioni | 776 | - | 776 |
| C1. Vendite | - | - | - |
| C2. Rimborsi | 744 | - | 744 |
| C3. Rettifiche di valore | - | - | - |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | - | - | - |
| C5. Altre variazioni | 32 | - | 32 |
| D. Rimanenze finali | 11.416 | - | 11.416 |

SEZIONE 6 - Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| A. Crediti verso Banche Centrali | 31.218 | 33.435 |
| 1. Depositi vincolati | - | - |
| 2. Riserva obbligatoria | 31.218 | 33.435 |
| 3. Pronti contro termine | - | - |
| 4. Altri | - | - |
| B. Crediti verso banche | 20.411 | 17.678 |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 9.688 | 5.791 |
| 2. Depositi vincolati | 10.723 | 10.943 |
| 3. Altri finanziamenti | - | 944 |
| 3.1 Pronti contro termine attivi | - | 796 |
| 3.2 Leasing finanziario | - | - |
| 3.3 Altri | - | 148 |
| 4. Titoli di debito | - | - |
| 4.1 Titoli strutturati | - | - |
| 4.2 Altri titoli di debito | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 51.629 | 51.113 |
| Totale (fair value) | 51.629 | 51.113 |

Al 31.12.2009 non sussistono attività deteriorate verso banche.

SEZIONE 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Conti correnti | 1.492.293 | 134.172 | 1.623.736 | 114.893 |
| 2. Pronti contro termine attivi | 228 | - | 1.339 | - |
| 3. Mutui | 2.156.597 | 162.358 | 1.890.410 | 150.495 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 20.216 | 381 | 20.370 | 82 |
| 5. Leasing finanziario | - | - | - | - |
| 6. Factoring | - | - | - | - |
| 7. Altre operazioni | 457.170 | 14.675 | 537.191 | 4.071 |
| 8. Titoli di debito | - | - | - | - |
| 8.1 Titoli strutturati | - | - | - | - |
| 8.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - |
| Totale (valore di bilancio) | 4.126.504 | 311.586 | 4.073.046 | 269.541 |
| Totale (fair value) | 4.802.221 | | 4.387.162 | |

Complessivamente i crediti verso clientela al 31.12.2009 assommano a 4.438.090 migliaia di Euro.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

| Tipologia operazione/Valore | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Titoli di debito: | - | - | - | - |
| a) Governi | - | - | - | - |
| b) Altri enti pubblici | - | - | - | - |
| c) Altri emittenti | - | - | - | - |
| - imprese non finanziarie | - | - | - | - |
| - imprese finanziarie | - | - | - | - |
| - assicurazioni | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - |
| 2. Finanziamenti verso: | 4.126.504 | 311.586 | 4.073.046 | 269.541 |
| a) Governi | - | - | - | - |
| b) Altri enti pubblici | 1.719 | - | 1.249 | - |
| c) Altri soggetti | 4.124.785 | 311.586 | 4.071.797 | 269.541 |
| - imprese non finanziarie | 2.384.761 | 218.573 | 2.622.551 | 182.581 |
| - imprese finanziarie | 116.556 | 6.302 | 87.058 | 2.301 |
| - assicurazioni | 1.267 | - | 68 | 1.263 |
| - altri | 1.622.201 | 86.711 | 1.362.120 | 83.396 |
| Totale | 4.126.504 | 311.586 | 4.073.046 | 269.541 |

SEZIONE 8 - Derivati di copertura - Voce 80

La seguente sezione non risulta avvalorata.



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

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 10 - Le partecipazioni - Voce 100

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

| Denominazione | Sede | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|---------|---------------------------|----------------------|
| A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA | | | |
| 1. Voba Invest S.r.l. | Bolzano | 100% | |
| B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO | | | |
| C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE | | | |
| 1. Casa di cura Villa S. Anna S.r.l. | Merano | 35% | |

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

| Denominazione | Totale attivo | Ricavi totali | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair value |
|--|---------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
| A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA | | | | | | |
| 1. Voba Invest S.r.l. | 17.886 | 748 | (173) | 4.323 | 3.533 | |
| B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO | | | | | | |
| C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE | | | | | | |
| 1. Casa di cura Villa S. Anna (*) | 3.084 | 4.696 | 280 | 1.560 | 516 | |
| | 20.970 | 5.444 | 107 | 5.883 | 4.049 | |

(*) I dati della partecipata si riferiscono all'esercizio chiuso al 31.12.2008.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali | 5.041 | 1.541 |
| B. Aumenti | - | 3.500 |
| B.1 Acquisti | - | 3.500 |
| B.2 Riprese di valore | - | - |
| B.3 Rivalutazioni | - | - |
| B.4 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | 992 | - |
| C.1 Vendite | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - |
| C.3 Altre variazioni | 992 | - |
| D. Rimanenze finali | 4.049 | 5.041 |
| E. Rivalutazioni totali | - | - |
| F. Rettifiche totali | - | 1.038 |

Si segnala che le variazioni risultano dalla fusione per incorporazione della società di leasing controllata Berger Spa. I dettagli dell'operazione sono descritti nella Relazione del Consiglio di amministrazione.

SEZIONE 11 - Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|----------------|
| A. Attività ad uso funzionale | | |
| 1.1 di proprietà | 122.206 | 108.851 |
| a) terreni | 34.440 | 30.380 |
| b) fabbricati | 72.644 | 59.363 |
| c) mobili | 9.714 | 12.360 |
| d) impianti elettronici | 2.074 | 1.761 |
| e) altre | 3.334 | 4.987 |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | - | 17.274 |
| a) terreni | - | 3.593 |
| b) fabbricati | - | 13.681 |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale A | 122.206 | 126.125 |
| B. Attività detenute a scopo di investimento | | |
| 2.1 di proprietà | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | - | - |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | - | - |
| Totale B | - | - |
| Totale A+B | 122.206 | 126.125 |

Per effetto della fusione con la società di leasing Berger Spa, le attività acquisite in leasing sono state trasferite nelle attività di proprietà.

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------------|--------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 33.973 | 95.988 | 48.749 | 18.842 | 8.619 | 206.171 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | 22.944 | 36.389 | 17.081 | 3.632 | 80.046 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 33.973 | 73.044 | 12.360 | 1.761 | 4.987 | 126.125 |
| B. Aumenti: | 467 | 2.486 | 2.604 | 1.910 | - | 7.467 |
| B.1 Acquisti | 467 | 2.486 | 2.568 | 1.910 | - | 7.431 |
| 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 | - | - | 36 | - | - | 36 |
| C. Diminuzioni | - | 2.886 | 5.250 | 1.597 | 1.653 | 11.386 |
| C.1 Vendite | - | - | 36 | - | - | 36 |
| C.2 Ammortamenti | - | 2.886 | 5.197 | 1.597 | 1.649 | 11.329 |
| 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 | - | - | 17 | - | 4 | 21 |
| D. Rimanenze finali nette | 34.440 | 72.644 | 9.714 | 2.074 | 3.334 | 122.206 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | 25.831 | 41.347 | 18.645 | 4.053 | 89.876 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 34.440 | 98.475 | 51.061 | 20.719 | 7.387 | 212.082 |
| E. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

SEZIONE 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | X | 40.392 | X | 40.392 |
| A.2 Altre attività immateriali | 5.980 | - | 7.223 | - |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 5.980 | - | 7.223 | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | 5.980 | - | 7.223 | - |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> : | - | - | - | - |
| a) Attività immateriali generate internamente | - | - | - | - |
| b) Altre attività | - | - | - | - |
| Totale | 5.980 | 40.392 | 7.223 | 40.392 |

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|--|---------------|---|-------|-----------------------------------|-------|---------------|
| | | DEF | INDEF | DEF | INDEF | |
| A. Esistenze iniziali lorde | 40.392 | - | - | 8.445 | - | 48.837 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | - | - | 1.222 | - | 1.222 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 40.392 | - | - | 7.223 | - | 47.615 |
| B. Aumenti | - | - | - | 786 | - | 786 |
| B.1 Acquisti | - | - | - | 786 | - | 786 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | - | - | - | - | - |
| B.3 Riprese di valore | X | - | - | - | - | - |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | X | - | - | - | - | - |
| B.5 Differenze di cambio positive | - | - | - | - | - | - |
| B.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | 2.029 | - | 2.029 |
| C.1 Vendite | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Rettifiche di valore | - | - | - | 2.029 | - | 2.029 |
| - Ammortamenti | X | - | - | 2.029 | - | 2.029 |
| - Svalutazioni | - | - | - | - | - | - |
| + patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| + conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | - | - | - | - | - | - |
| - a patrimonio netto | X | - | - | - | - | - |
| - a conto economico | X | - | - | - | - | - |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Differenze di cambio negative | - | - | - | - | - | - |
| C.6 Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| D. Rimanenze finali nette | 40.392 | - | - | 5.980 | - | 46.372 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | - | - | - | 3.252 | - | 3.252 |
| E. Rimanenze finali lorde | 40.392 | - | - | 9.232 | - | 49.624 |
| F. Valutazione al costo | - | - | - | - | - | - |

Legenda

DEF: a durata definita
 INDEF: a durata indefinita

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

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| IRES | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale |
| - Rettifiche di valore su crediti | 39.486 | 10.859 | 27.664 | 7.608 |
| - Accantonamenti per rischi e oneri | 1.897 | 522 | 1.840 | 506 |
| - Spese amministrative | 46 | 13 | 84 | 23 |
| - Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266) | 565 | 155 | 996 | 274 |
| - Valutazione titoli AFS (*) | 3.358 | 923 | 7.489 | 2.059 |
| - Trattamento di fine rapporto | - | - | 1.037 | 285 |
| - Ammortamenti anticipati su acquisti ante 2008 | 794 | 218 | 1.078 | 297 |
| - Ammortamenti anticipati su acquisti post 2008 | 1.945 | 535 | - | - |
| - Altre | 497 | 137 | 684 | 188 |
| Totale | 48.588 | 13.362 | 40.872 | 11.240 |

(*) in contropartita del patrimonio netto

| IRAP | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale |
| - Spese amministrative | 46 | 2 | 84 | 3 |
| - Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266) | 565 | 20 | 995 | 36 |
| - Valutazione titoli AFS (*) | 3.358 | 121 | 7.489 | 273 |
| - Altre | 1 | - | 104 | 4 |
| Totale | 3.970 | 143 | 8.672 | 316 |

(*) in contropartita del patrimonio netto

13.2 Passività per imposte differite: composizione

| IRES | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale |
| - Ammortamenti terreni | 2.106 | 579 | 2.107 | 579 |
| - Rivalutazione immobili al "deemed cost" | 64.460 | 17.726 | 65.850 | 18.109 |
| - Leasing fabbricati strumentali | - | - | 5.080 | 1.397 |
| - Valutazione titoli AFS (*) | 58 | 16 | 216 | 60 |
| - Ammortamento avviamento | 5.724 | 1.574 | - | - |
| - Altre | - | - | 2.244 | 617 |
| Totale | 72.348 | 19.895 | 75.497 | 20.762 |

(*) in contropartita del patrimonio netto

| IRAP | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale | ammontare differenze temporanee | effetto fiscale |
| - Ammortamenti terreni | 2.106 | 76 | 2.106 | 77 |
| - Rivalutazione immobili al "deemed cost" | 67.207 | 2.419 | 67.207 | 2.453 |
| - Leasing fabbricati strumentali | - | - | 5.080 | 185 |
| - Valutazione titoli AFS (*) | 58 | 2 | 216 | 8 |
| - Ammortamento avviamento | 5.724 | 206 | - | - |
| - Altre | - | - | 2.244 | 82 |
| Totale | 75.095 | 2.703 | 76.853 | 2.805 |

(*) in contropartita del patrimonio netto

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

| | IRES | IRAP | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|-----------|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | | | 9.224 | 12.885 |
| 2. Aumenti | 4.404 | - | 4.404 | 6.813 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 4.404 | - | 4.404 | 6.792 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| c) riprese di valore | - | - | - | - |
| d) altre | 4.404 | - | 4.404 | 6.792 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - | - | 21 |
| 2.3 Altri aumenti | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 1.147 | 21 | 1.168 | 10.474 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 1.147 | 21 | 1.168 | 10.474 |
| a) rigiri | 828 | 17 | 845 | 10.474 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - | - | - |
| c) mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| d) altre | 319 | 4 | 323 | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - | - | - |
| 4. Importo finale | | | 12.460 | 9.224 |

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

| | IRES | IRAP | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|------------|---------------|---------------|
| 1. Importo iniziale | | | 23.499 | 38.500 |
| 2. Aumenti | 980 | 128 | 1.108 | 6.726 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 980 | 128 | 1.108 | 6.619 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| c) altre | 980 | 128 | 1.108 | 6.619 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - | - | 107 |
| 2.3 Altri aumenti | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 1.802 | 224 | 2.026 | 21.727 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 1.802 | 224 | 2.026 | 21.727 |
| a) rigiri | 384 | - | 384 | 7.393 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| c) altre | 1.418 | 224 | 1.642 | 14.334 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - | - | - |
| 4. Importo finale | | | 22.581 | 23.499 |

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

| | IRES | IRAP | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|
| 1. Importo iniziale | | | 2.333 | - |
| 2. Aumenti | - | - | - | 2.333 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | - | - | - | 2.333 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| c) altre | - | - | - | 2.333 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 1.136 | 153 | 1.289 | - |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 1.136 | 153 | 1.289 | - |
| a) rigiri | 1.136 | 151 | 1.287 | - |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | - | - | - | - |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| d) altre | - | 2 | 2 | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - | - | - |
| 4. Importo finale | | | 1.044 | 2.333 |

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

| | IRES | IRAP | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-----------|----------|------------|------------|
| 1. Importo iniziale | | | 67 | 1 |
| 2. Aumenti | - | - | - | 67 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | - | - | - | 67 |
| a) relative a precedenti esercizi | - | - | - | - |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| c) altre | - | - | - | 67 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | - | - | - | - |
| 2.3 Altri aumenti | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 43 | 6 | 49 | 1 |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 43 | 6 | 49 | 1 |
| a) rigiri | 43 | 6 | 49 | 1 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | - | - | - | - |
| c) altre | - | - | - | - |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | - | - | - | - |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - | - | - |
| 4. Importo finale | | | 18 | 67 |

13.7 Altre informazioni

Composizione della voce "attività fiscali correnti"

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Acconti d'imposta IRES - IRAP - IVA | 15.904 | 19.922 |
| 2. Acconti imposte di bollo, ritenute su interessi | 9.866 | 4.489 |
| 3. Ritenute subite | 145 | 83 |
| 4. Altre attività fiscali correnti | - | - |
| Totale | 25.915 | 24.494 |

Composizione della voce "passività fiscali correnti"

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Passività per imposte dirette | 19.627 | 16.883 |
| 2. Imposte indirette | 14 | 13 |
| 3. Ritenute alla fonte da versare | - | - |
| 4. Altre passività fiscali correnti | 256 | 5.452 |
| Totale | 19.897 | 22.348 |

Per attenerci alle nuove disposizioni sono state riclassificate alcune voci, per le quali si è provveduto anche al ricalcolo del dato riguardante l'esercizio precedente.

SEZIONE 14 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 140 dell'attivo e Voce 90 del passivo

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 15 - Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| 1. Partite viaggianti con le filiali | - | - |
| 2. Cauzioni | 147 | 198 |
| 3. Partite in corso di lavorazione | 37.994 | 39.274 |
| 4. Sospesi diversi (partite in attesa di imputazione definitiva) | 750 | 254 |
| 5. Redditi maturati e scaduti da percepire | 6.053 | 4.856 |
| 6. Valori in carico al cassiere | 259 | 204 |
| 7. Ratei e risconti non riconducibili | 388 | 379 |
| 8. Spese su beni di terzi | 5.060 | - |
| Totale | 50.651 | 45.165 |



Passivo

SEZIONE 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazione/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | - | 39.088 |
| 2. Debiti verso banche | 274.484 | 259.638 |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 51.023 | 102.234 |
| 2.2 Depositi vincolati | 223.461 | 141.093 |
| 2.3 Finanziamenti | - | 16.311 |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | - | 16.311 |
| 2.3.2 Altri | - | - |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 2.5 Altri debiti | - | - |
| Totale | 274.484 | 298.726 |
| Fair value | 274.484 | 298.726 |

SEZIONE 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 1.848.424 | 1.639.690 |
| 2. Depositi vincolati | 1.444 | 1.465 |
| 3. Finanziamenti | 101.218 | 104.793 |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 101.218 | 98.105 |
| 3.2 Altri | - | 6.688 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 5. Altri debiti | 246.301 | 286.121 |
| Totale | 2.197.387 | 2.032.069 |
| <i>Fair value</i> | 2.197.387 | 2.032.069 |

SEZIONE 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori | 31.12.2009 | | | | 31.12.2008 | | | |
|-------------------------|------------------|------------|------------------|--------------|------------------|------------|------------------|--------------|
| | Valore bilancio | Fair value | | | Valore bilancio | Fair value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Titoli | | | | | | | | |
| 1. Obbligazioni | 1.469.089 | - | 1.469.089 | - | 1.527.416 | - | 1.527.416 | - |
| 1.1 Strutturate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre | 1.469.089 | - | 1.469.089 | - | 1.527.416 | - | 1.527.416 | - |
| 2. Altri titoli | 63.993 | - | 60.207 | 3.786 | 125.857 | - | 120.924 | 4.933 |
| 2.1 Strutturati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altri | 63.993 | - | 60.207 | 3.786 | 125.857 | - | 120.924 | 4.933 |
| Totale | 1.533.082 | - | 1.529.296 | 3.786 | 1.653.273 | - | 1.648.340 | 4.933 |

SEZIONE 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | 31.12.2009 | | | | | 31.12.2008 | | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|---------------|----------|----------|------------|------------|--------------|----------|----------|
| | VN | FV | | | FV* | VN | FV | | | FV* |
| | | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 Strutturate | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 Strutturati | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3.2.2 Altri | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | - | 117 | 17.178 | - | - | - | 474 | 3.168 | - | - |
| 1.1 Di negoziazione | X | 117 | 16.835 | - | X | X | 474 | 226 | - | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | - | 343 | - | X | X | - | 2.942 | - | X |
| 1.3 Altri | X | - | - | - | X | X | - | - | - | X |
| 2. Derivati creditizi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | X | 117 | 17.178 | - | X | X | 474 | 3.168 | - | X |
| Totale (A+B) | X | 117 | 17.178 | - | X | X | 474 | 3.168 | - | 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

SEZIONE 5 - Passività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 50

5.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

| Tipologia operazione/Valori | 31.12.2009 | | | | | 31.12.2008 | | | | |
|-----------------------------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | VN | FV | | | FV* | VN | FV | | | FV* |
| | | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Strutturati | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 1.2 Altri | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Strutturati | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 2.2 Altri | - | - | - | - | X | - | - | - | - | X |
| 3. Titoli di debito | 479.122 | - | 491.451 | - | - | 480.433 | - | 487.013 | - | - |
| 3.1 Strutturati | 83.449 | - | 85.313 | - | X | 80.659 | - | 80.412 | - | X |
| 3.2 Altri | 395.673 | - | 406.138 | - | X | 399.774 | - | 406.601 | - | X |
| Totale | 479.122 | - | 491.451 | - | 491.451 | 480.433 | - | 487.013 | - | 487.013 |

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

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

5.3 Passività finanziarie valutate al *fair value*: variazioni annue

| | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | 487.013 | 487.013 |
| B. Aumenti | - | - | 244.526 | 244.526 |
| B1. Emissioni | - | - | 212.974 | 212.974 |
| B2. Vendite | - | - | 19.215 | 19.215 |
| B3. Variazioni positive di <i>fair value</i> | - | - | 6.347 | 6.347 |
| B4. Altre variazioni | - | - | 5.990 | 5.990 |
| C. Diminuzioni | - | - | 240.088 | 240.088 |
| C1. Acquisti | - | - | 17.767 | 17.767 |
| C2. Rimborsi | - | - | 215.075 | 215.075 |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | - | - | 276 | 276 |
| C4. Altre variazioni | - | - | 6.970 | 6.970 |
| D. Rimanenze finali | - | - | 491.451 | 491.451 |

SEZIONE 6 - Derivati di copertura - Voce 60

La seguente sezione non risulta avvalorata.



**SEZIONE 7 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica -
Voce 70**

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 8 - Passività fiscali - Voce 80

Si rinvia alla sezione 13 dell'attivo.



SEZIONE 9 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 90

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Rettifiche di partite illiquide relative a portafoglio effetti | 44.954 | 45.329 |
| 2. Partite viaggianti con le filiali | - | - |
| 3. Somme a disposizione diversi (banche, fornitori ecc.) | 11.050 | 12.526 |
| 4. Somme a disposizione della clientela | 4.947 | 4.834 |
| 5. Partite in corso di lavorazione (bonifici ecc.) | 3.898 | 3.092 |
| 6. Altre partite per diversi creditori | 5.179 | 4.710 |
| 7. Fondo rischi ed oneri per garanzie ed impegni | 786 | 627 |
| 8. Ratei e risconti non riconducibili | - | 25 |
| 9. Ritenute e imposte da riversare | 5.279 | 8.104 |
| Totale | 76.093 | 79.247 |

SEZIONE 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 20.899 | 20.867 |
| B. Aumenti | 421 | 2.587 |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 421 | 1.550 |
| B2. Altre variazioni in aumento | - | 1.037 |
| C. Diminuzioni | 1.333 | 2.555 |
| C1. Liquidazioni effettuate | 1.289 | 2.555 |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | 44 | - |
| D. Rimanenze finali | 19.987 | 20.899 |

Nell'ottica dei principi contabili internazionali ed in rispetto alle indicazioni fornite dall'International Accounting Standard Board (IASB) e dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), il TFR è stato considerato un post employment-benefit del tipo defined-benefit plan, ovvero a prestazione definita, per il quale è previsto a fini contabili, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

L'art. 140 dello IAS 19 contiene un esplicito richiamo all'esigenza di effettuare le valutazioni tenendo in considerazione l'epoca nella quale verranno presumibilmente erogate le prestazioni e, corrispondentemente, la necessità di quantificare le stesse in termini di valore attuale medio.

Come previsto dalle disposizioni in materia, introdotte dall'Ordine Nazionale degli Attuari congiuntamente agli organi competenti OIC, Assirevi ed ABI, per le Società con più di 50 dipendenti è stata delineata una metodologia di calcolo che può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato fino all'epoca aleatoria di corresponsione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

La valutazione a fine esercizio della posta in esame è stata effettuata da un attuario indipendente applicando la metodologia prevista.

SEZIONE 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | - | - |
| 2. Altri fondi rischi ed oneri | 1.897 | 1.841 |
| 2.1 controversie legali | 1.893 | 1.841 |
| 2.2 oneri per il personale | - | - |
| 2.3 altri | 4 | - |
| Totale | 1.897 | 1.841 |

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Totale |
|---|---------------------|--------------|--------------|
| A. Esistenze iniziali | - | 1.841 | 1.841 |
| B. Aumenti | - | 309 | 309 |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | - | 309 | 309 |
| B2. Variazioni dovute al passare del tempo | - | - | - |
| B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| B4. Altre variazioni | - | - | - |
| C. Diminuzioni | - | 253 | 253 |
| C1. Utilizzo nell'esercizio | - | 214 | 214 |
| C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | - | - | - |
| C3. Altre variazioni | - | 39 | 39 |
| D. Rimanenze finali | - | 1.897 | 1.897 |

SEZIONE 13 – Azioni rimborsabili – Voce 140

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

14.1 “Capitale” e “azioni proprie”: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------|------------|------------|
| - Numero azioni o quote proprie | 34.670.319 | 34.670.319 |
| - Valore nominale | Euro 2,00 | Euro 2,00 |

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|-------------------|-------|
| A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio | 34.670.319 | - |
| - interamente liberate | 34.670.319 | - |
| - non interamente liberate | - | - |
| A.1 Azioni proprie (-) | - | - |
| A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali | 34.670.319 | - |
| B. Aumenti | - | - |
| B.1 Nuove emissioni | - | - |
| - a pagamento: | - | - |
| - operazioni di aggregazione di imprese | - | - |
| - conversione di obbligazioni | - | - |
| - esercizio di warrant | - | - |
| - altre | - | - |
| - a titolo gratuito: | - | - |
| - a favore dei dipendenti | - | - |
| - a favore degli amministratori | - | - |
| - altre | - | - |
| B.2 Vendita di azioni proprie | - | - |
| B.3 Altre variazioni | - | - |
| C. Diminuzioni | - | - |
| C.1 Annullamento | - | - |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | - | - |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese | - | - |
| C.4 Altre variazioni | - | - |
| D. Azioni in circolazione: rimanenze finali | 34.670.319 | - |
| D.1 Azioni proprie (+) | - | - |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 34.670.319 | - |
| - interamente liberate | 34.670.319 | - |
| - non interamente liberate | - | - |

14.3 Capitale: altre informazioni

Tutte le azioni ordinarie in circolazione al 31 dicembre 2009 sono interamente versate. Il valore nominale per azione è pari a 2 Euro; le azioni non hanno vincoli o privilegi di sorta e ogni azione ha i medesimi diritti in termini di riscossione dei dividendi e di rimborso del capitale. Alla data di bilancio la Banca non detiene azioni proprie.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

| Voci/Componenti | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 1. Riserva legale | 100.300 | 97.000 |
| 2. Riserva straordinaria | 72.211 | 55.409 |
| 3. Altre riserve | 116 | 116 |
| Totale | 172.627 | 152.525 |

Composizione delle riserve per disponibilità e distribuibilità

| Natura/descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni nei tre precedenti esercizi | |
|--|----------------|------------------------------|-------------------|---|----------------|
| | | | | Copertura perdite | Altri utilizzi |
| Capitale | 69.341 | - | - | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 145.773 | A,B,C | 145.773 | | |
| Riserve di utili | | | | | |
| - Riserva legale | 100.300 | B | - | | |
| - Riserva straordinaria | 72.211 | A,B,C | 72.211 | | |
| - Altre Riserve: | | | | | |
| a) Riserva per acquisto azioni proprie | 4.183 | A,B,C | 4.183 | | |
| b) Riserva aumento capitale stock granting | 116 | A | 116 | | |
| c) Riserva speciale Legge 218/90 | 10.278 | A,B,C | 10.278 | | |
| d) Riserve da FTA | 35.022 | A,B,C | 35.022 | | |
| e) Riserva da fusione | 15 | A,B,C | 15 | | |
| Riserve di valutazione | | | | | |
| a) Riserve di rivalutazione | 28.388 | A,B,C | 28.388 | | |
| b) Riserve di rivalutazione IAS | 46.061 | A,B | 46.061 | | |
| c) Riserve negative da valutazione AFS | (2.388) | | (2.388) | | |
| c) Riserve positive da valutazione AFS | 40 | (*) | - | | |
| Strumenti di capitale | - | | - | | |
| Utili portati a nuovo | 26.202 | | - | | |
| Totale | 535.542 | | 339.659 | | |

Legenda

A = per aumento gratuito di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) la riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. 38/2005.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 30.809 | 27.694 |
| a) Banche | 4.643 | 4.632 |
| b) Clientela | 26.166 | 23.062 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | 394.939 | 446.109 |
| a) Banche | 258 | 419 |
| b) Clientela | 394.681 | 445.690 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 248.729 | 258.006 |
| a) Banche | 6.937 | 9.327 |
| i) a utilizzo certo | 6.937 | 9.327 |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| b) Clientela | 241.792 | 248.679 |
| i) a utilizzo certo | 20.049 | 14.996 |
| ii) a utilizzo incerto | 221.743 | 233.683 |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 6) Altri impegni | - | - |
| Totale | 674.477 | 731.809 |

In adempimento delle nuove disposizioni, gli impegni assunti verso il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi sono stati inseriti fra le garanzie rilasciate di natura finanziaria. Per motivi di comparabilità si è provveduto alla rettifica dei valori dell'esercizio precedente.

2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

| Portafogli | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 243.131 | 255.488 |
| 2. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i> | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - |
| 5. Crediti verso banche | - | - |
| 6. Crediti verso clientela | - | - |
| 7. Attività materiali | - | - |

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi | Importo |
|---|------------------|
| 1. Esecuzione di ordini per conto della clientela | - |
| a) Acquisti | - |
| 1. Regolati | - |
| 2. Non regolati | - |
| b) Vendite | - |
| 1. Regolate | - |
| 2. Non regolate | - |
| 2. Gestioni di portafogli | - |
| a) Individuali | - |
| b) Collettive | - |
| 3. Custodia e amministrazione di titoli | 7.441.997 |
| a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio) | 2.522.090 |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 1.828.690 |
| 2. altri titoli | 693.400 |
| b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio): altri | 36.380 |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 26.662 |
| 2. altri titoli | 9.718 |
| c) Titoli di terzi depositati presso terzi | 2.489.262 |
| d) Titoli di proprietà depositati presso terzi | 2.394.265 |
| 4. Altre operazioni | - |

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 8.494 | - | 4.226 | 12.720 | 14.412 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.522 | - | - | 1.522 | 1.515 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 534 | - | - | 534 | 330 |
| 4. Crediti verso banche | - | 988 | - | 988 | 2.759 |
| 5. Crediti verso clientela | - | 180.478 | - | 180.478 | 273.371 |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - |
| 7. Derivati di copertura | X | X | - | - | - |
| 8. Altre attività | X | X | 51 | 51 | 166 |
| Totale | 10.550 | 181.466 | 4.277 | 196.293 | 292.553 |

Gli interessi su posizioni deteriorate ammontano a 10.646 migliaia di Euro.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------|------------|------------|
| a) su attività in valuta | 2.402 | 3.567 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali | 225 | X | - | 225 | - |
| 2. Debiti verso banche | 3.064 | X | - | 3.064 | 14.489 |
| 3. Debiti verso clientela | 16.490 | X | - | 16.490 | 47.422 |
| 4. Titoli in circolazione | X | 33.761 | - | 33.761 | 75.389 |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | 6.104 |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | - | 14.974 | - | 14.974 | 18.743 |
| 7. Altre passività e fondi | X | X | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | X | X | - | - | - |
| Totale | 19.779 | 48.735 | - | 68.514 | 162.147 |

Si è provveduto alla riclassifica di talune voci secondo le disposizioni per la compilazione del Bilancio.

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------|------------|------------|
| a) su passività in valuta | 273 | 1.019 |

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| a) su passività per operazioni di leasing finanziario | - | 489 |

SEZIONE 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| a) Garanzie rilasciate | 2.350 | 2.411 |
| b) Derivati su crediti | - | - |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 13.718 | 12.692 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 63 | - |
| 2. negoziazione di valute | 486 | 391 |
| 3. gestioni di portafogli | - | 1.578 |
| 3.1 individuali | - | 1.578 |
| 3.2 collettive | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 267 | 280 |
| 5. banca depositaria | - | - |
| 6. collocamento di titoli | 5.592 | 4.238 |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini | 1.265 | 1.610 |
| 8. attività di consulenza | - | - |
| 8.1 in materia di investimenti | - | - |
| 8.1 in materia di struttura finanziaria | - | - |
| 9. distribuzione di servizi di terzi | 6.045 | 4.595 |
| 9.1 gestioni di portafogli | - | 551 |
| 9.1.1 individuali | - | 551 |
| 9.1.2 collettive | - | - |
| 9.2 prodotti assicurativi | 3.181 | 1.584 |
| 9.3 altri prodotti | 2.864 | 2.460 |
| d) Servizi di incasso e pagamento | 4.722 | 5.239 |
| e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| f) Servizi per operazioni di factoring | - | - |
| g) Esercizio di esattorie e ricevitorie | - | - |
| h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione | - | - |
| i) Tenuta e gestione dei conti correnti | 21.470 | 13.428 |
| j) Altri servizi | 8.857 | 7.749 |
| Totale | 51.117 | 41.519 |

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| a) Presso propri sportelli: | 11.637 | 10.411 |
| 1. gestioni di portafogli | - | 1.578 |
| 2. collocamento di titoli | 5.592 | 4.238 |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 6.045 | 4.595 |
| b) Offerta fuori sede: | - | - |
| 1. gestioni di portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |
| c) Altri canali distributivi: | - | - |
| 1. gestioni di portafogli | - | - |
| 2. collocamento di titoli | - | - |
| 3. servizi e prodotti di terzi | - | - |

2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------|--------------|
| a) Garanzie ricevute | 17 | 9 |
| b) Derivati su crediti | - | - |
| c) Servizi di gestione e intermediazione: | 731 | 917 |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | 422 | 505 |
| 2. negoziazione di valute | 76 | 66 |
| 3. gestioni di portafogli: | - | - |
| 3.1 proprie | - | - |
| 3.2 delegate da terzi | - | - |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | 233 | 212 |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | - | 134 |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | - | - |
| d) Servizi di incasso e pagamento | 445 | 526 |
| e) Altri servizi | 3.595 | 4.122 |
| 1. diritti trasmissione dati bancomat, POS | 1.940 | 1.958 |
| 2. diritti trasmissione rete bancaria | 732 | 1.087 |
| 3. altri | 923 | 1.077 |
| Totale | 4.788 | 5.574 |

SEZIONE 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/Proventi | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| | 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 | 123 | - | 124 | - |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 330 | 3.851 | 460 | - |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | - | - | - | - |
| D. Partecipazioni | 74 | X | 4.111 | X |
| Totale | 527 | 3.851 | 4.695 | - |

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 | 3.581 | 5.459 | (1.056) | (936) | 7.048 |
| 1.1 Titoli di debito | 3.578 | 3.531 | (808) | (509) | 5.792 |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | 3 | 827 | (248) | (427) | 155 |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | - | 1.101 | - | - | 1.101 |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione: | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altre | - | - | - | - | - |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | - |
| 4. Strumenti derivati | 14.111 | 14.048 | (14.777) | (14.427) | (872) |
| 4.1 Derivati finanziari: | 14.111 | 14.048 | (14.777) | (14.427) | (872) |
| - su titoli di debito e tassi di interesse | 13.986 | 11.417 | (14.776) | (11.640) | (1.013) |
| - su titoli di capitale e indici azionari | 125 | 2.631 | (1) | (2.787) | (32) |
| - su valute e oro | X | X | X | X | 173 |
| - altri | - | - | - | - | - |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| Totale | 17.692 | 19.507 | (15.833) | (15.363) | 6.176 |

SEZIONE 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voci 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|--------------|----------------|-----------------|------------|-------------|-----------------|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Crediti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.537 | (2.743) | (1.206) | - | (31) | (31) |
| 3.1 Titoli di debito | 417 | (410) | 7 | - | (3) | (3) |
| 3.2 Titoli di capitale | 18 | (64) | (46) | - | - | - |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | 1.102 | (2.269) | (1.167) | - | (28) | (28) |
| 3.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 28 | - | 28 | - | - | - |
| Totale attività | 1.565 | (2.743) | (1.178) | - | (31) | (31) |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | - | - | - | - | - | - |
| 2. Debiti verso clientela | - | - | - | - | - | - |
| 3. Titoli in circolazione | 384 | (22) | 362 | 363 | - | 363 |
| Totale passività | 384 | (22) | 362 | 363 | - | 363 |

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 | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 2. Passività finanziare | 276 | 237 | (6.571) | (422) | (6.480) |
| 2.1 Titoli di debito | 276 | 237 | (6.347) | (422) | (6.256) |
| 2.2 Debiti verso banche | - | - | (224) | - | (224) |
| 2.3 Debiti verso clientela | - | - | - | - | - |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | X | X | X | X | - |
| 4. Derivati creditizi e finanziari | 7.047 | - | (486) | - | 6.561 |
| Totale | 7.323 | 237 | (7.057) | (422) | 81 |

SEZIONE 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | Da interessi | Altre riprese | Da interessi | Altre riprese | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Crediti verso clientela | (8.554) | (28.909) | - | 4.404 | 9.226 | - | - | (23.833) | (13.212) |
| - Finanziamenti | (8.554) | (28.909) | - | 4.404 | 9.226 | - | - | (23.833) | (13.212) |
| - Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Totale | (8.554) | (28.909) | - | 4.404 | 9.226 | - | - | (23.833) | (13.212) |

Nelle "riprese di valore - da interessi" sono riportati 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 rettifiche di valore.

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|----------------------|-------|-------------------|---|------------|-------------|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| B. Titoli di capitale | - | - | X | X | - | (52) |
| C. Quote O.I.C.R. | - | - | X | - | - | - |
| D. Finanziamenti a banche | - | - | - | - | - | - |
| E. Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | - | - |
| F. Totale | - | - | - | - | - | (52) |

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | | Riprese di valore | | | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|----------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | Da interessi | Altre riprese | Da interessi | Altre riprese | | |
| A. Garanzie rilasciate | - | (442) | - | - | 283 | - | - | (159) | (544) |
| B. Derivati su crediti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Impegni ad erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre operazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Totale | - | (442) | - | - | 283 | - | - | (159) | (544) |

SEZIONE 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| 1) Personale dipendente | 68.338 | 64.389 |
| a) salari e stipendi | 48.183 | 44.078 |
| b) oneri sociali | 12.822 | 12.076 |
| c) indennità di fine rapporto | - | - |
| d) spese previdenziali | 5 | 5 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | 3.519 | 4.720 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | - | - |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a benefici definiti | - | - |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 2.645 | 2.429 |
| - a contribuzione definita | 2.645 | 2.429 |
| - a benefici definiti | - | - |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | - | - |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | 1.164 | 1.081 |
| 2) Altro personale in attività | - | 7 |
| 3) Amministratori e sindaci | 787 | 773 |
| 4) Personale collocato a riposo | - | - |
| 5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | - | - |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | - | - |
| Totale | 69.125 | 65.169 |

9.2 Numero medio di dipendenti per categoria

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 1. Personale dipendente | 1.090 | 1.009 |
| a) Dirigenti | 32 | 30 |
| b) Quadri direttivi | 343 | 297 |
| c) Restante personale dipendente | 715 | 682 |
| 2. Altro personale | - | - |
| Totale | 1.090 | 1.009 |

9.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spese/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Canoni noleggio macchine e software | 1.027 | 904 |
| 2. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio | 1.043 | 1.060 |
| 3. Compensi a professionisti | 3.279 | 2.238 |
| 4. Contributi associativi | 378 | 320 |
| 5. Costi gestione SEC (centro elaborazione dati consortile) | 7.202 | 7.852 |
| 6. Elargizioni | 239 | 244 |
| 7. Fitti passivi su immobili | 4.390 | 3.621 |
| 8. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa | 6.414 | 6.511 |
| 9. Imposte indirette | 379 | 339 |
| 10. Perdite per crediti verso Fondo di Tutela Depositi | - | - |
| 11. Premi assicurativi | 1.011 | 1.088 |
| 12. Spese di trasporto | 816 | 753 |
| 13. Spese di vigilanza | 861 | 753 |
| 14. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali | 1.933 | 1.287 |
| 15. Spese formazione e buoni pasto | 1.880 | 1.582 |
| 16. Spese fornitura materiale d'ufficio | 1.036 | 1.054 |
| 17. Spese informazioni e visure | 1.155 | 975 |
| 18. Spese legali per recupero crediti | 1.435 | 1.100 |
| 19. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti | 3.601 | 2.973 |
| 20. Spese pubblicità e rappresentanza | 3.983 | 4.382 |
| 21. Spese pulizia locali | 1.511 | 1.316 |
| 22. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex | 2.619 | 2.666 |
| 23. Tasse e tributi | 1.654 | 1.700 |
| 24. Altre spese | 252 | 263 |
| Totale | 48.098 | 44.981 |

SEZIONE 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| a) Accantonamento per cause civili varie, revocatorie fallimentari e altri oneri | 309 | 647 |
| Totale | 309 | 647 |

La voce ammonta a 309 migliaia di Euro ed è composta da un accantonamento prudenziale relativo a cause reclamo da parte della clientela e fornitori.

SEZIONE 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170**11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|---|---------------------|---|---------------------------|-------------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (11.329) | - | - | (11.329) |
| - ad uso funzionale | (11.329) | - | - | (11.329) |
| - per investimento | - | - | - | - |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| - ad uso funzionale | - | - | - | - |
| - per investimento | - | - | - | - |
| Totale | (11.329) | - | - | (11.329) |

SEZIONE 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voci 180**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|---|---------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (2.029) | - | - | (2.029) |
| - generate internamente dall'azienda | - | - | - | - |
| - altre | (2.029) | - | - | (2.029) |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| Totale | (2.029) | - | - | (2.029) |

SEZIONE 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione - Voci 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Differenze di cassa, materialità e gestione | (109) | (822) |
| 2. Altri oneri | (2.221) | (453) |
| Totale | (2.330) | (1.275) |

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|---------------|---------------|
| 1. Fitti attivi su immobili | 248 | 263 |
| 2. Recupero spese di gestione | 2.753 | 4.442 |
| 3. Addebiti a carico di terzi per recuperi vari | 7.429 | 7.619 |
| 4. Altri proventi | 4.447 | 653 |
| Totale | 14.877 | 12.977 |

SEZIONE 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voci 210

La seguente sezione non risulta avvalorata.



**SEZIONE 15 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali -
Voci 220**

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 16 – Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 230

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 17 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voci 240

17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componente reddituale/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------|------------|------------|
| A. Immobili | - | - |
| - Utili da cessione | - | - |
| - Perdite da cessione | - | - |
| B. Altre attività | 19 | 71 |
| - Utili da cessione | 36 | 71 |
| - Perdite da cessione | (17) | - |
| Risultato netto | 19 | 71 |

SEZIONE 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componente reddituale/Valori | IRES | IRAP | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Imposte correnti (-) | (14.486) | (4.004) | (18.490) | (22.232) |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 675 | 89 | 764 | - |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | - | - | - | - |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) | 3.258 | (21) | 3.237 | (3.661) |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | (823) | (96) | (919) | 15.000 |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | (11.376) | (4.032) | (15.408) | (10.893) |

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| | IRES | % |
|---|----------------|---------------|
| Imposte IRES con applicazione dell'aliquota nominale | 11.443 | 27,50% |
| Minusvalenze su partecipazioni esenti | 18 | 0,04% |
| Interessi passivi indeducibili | 732 | 1,76% |
| Costi indeducibili | 287 | 0,69% |
| Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento | 1.037 | 2,49% |
| Dividendi | (105) | -0,25% |
| Altre variazioni in diminuzione | (964) | -2,31% |
| Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione | (1.069) | -2,56% |
| Imposte IRES imputate a conto economico | 11.411 | 27,43% |

| | IRAP | % |
|---|--------------|---------------|
| Imposte IRAP con applicazione dell'aliquota nominale | 1.498 | 3,60% |
| Spese del personale | 1.968 | 4,73% |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | 864 | 2,08% |
| Interessi passivi indeducibili | 99 | 0,24% |
| Altre variazioni in aumento | 303 | 0,73% |
| Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento | 3.234 | 7,78% |
| Dividendi | (9) | -0,02% |
| Altre variazioni in diminuzione | (726) | -1,74% |
| Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione | (735) | -1,76% |
| Imposte IRAP imputate a conto economico | 3.997 | 9,62% |

Le imposte sul reddito in conto economico ammontano a 15,4 milioni di Euro, beneficiando dell'effetto positivo di ca. 0,8 milioni di Euro dall'annullamento di imposte differite applicando le spiegazioni della circolare n. 33 dell'Agenzia delle Entrate del 10 luglio 2009 sulle disposizioni del art. 15 comma 3 del DL 185/2008, convertito con modificazioni in legge 2/2009.

Il tax rate normalizzato del periodo si attesta al 38,9% (percentuale calcolata al netto dell'affrancamento fiscale che ha determinato un impatto positivo sul tax rate ordinario pari a 1,9 punti percentuali), mentre il valore di raffronto del 2008 è pari al 37,0%.

Il principio contabile IAS 12 *Income taxes* prevede:

- eventuali variazioni indotte da modifiche di parametri fiscali vanno iscritte nel conto economico, ad eccezione dei casi in cui le variazioni riguardino partite rilevate in contropartita del patrimonio netto, per le quali l'imputazione va operata a quest'ultima grandezza (par. 60);
- le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite vanno riviste ogni anno per tener conto di tutti gli eventi intervenuti nell'esercizio. In particolare, variazioni possono determinarsi sia per effetto di modifiche delle sottostanti "differenze temporanee" (nuove operazioni, ammortamento o svalutazione di quelle esistenti ecc.) sia a seguito di cambiamenti nei parametri fiscali del calcolo (modifica della normativa tributaria, variazioni delle aliquote fiscali ecc.) (par. 56, 60).

La Banca ha contabilizzato

- in contropartita del conto economico tutte le variazioni, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero state registrate - in costanza di IAS/IFRS - in conto economico.
- in contropartita del patrimonio netto, per quelle attività e passività fiscali, le cui variazioni sarebbero state registrate - in costanza di IAS/IFRS - nel patrimonio netto (es. titoli available for sale).

Al termine del 2009 la posizione fiscale della banca è la seguente:

per quanto riguarda l'I.V.A. e tutte le imposte dirette ed indirette non vi sono in corso né accertamenti né contenzioso passivo rilevanti.

SEZIONE 19 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte
Voce 280

La seguente sezione non risulta avvalorata.



SEZIONE 20 - Altre informazioni

Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| a) Rettifiche "dare" | 353.757 | 419.613 |
| 1. Conti correnti | 82.960 | 92.675 |
| 2. Portafoglio centrale | 265.637 | 318.287 |
| 3. Cassa | 4.585 | 7.992 |
| 4. Altri conti | 575 | 659 |
| b) Rettifiche "avere" | 398.711 | 464.942 |
| 1. Conti correnti | 139.300 | 151.485 |
| 2. Cedenti effetti e documenti | 258.566 | 312.867 |
| 3. Altri conti | 845 | 590 |

SEZIONE 21 - Utile per azione

Le informazioni richieste in tale sezione e previste dallo IAS 33 Utile per azione, sono obbligatorie solamente per le società quotate, categoria alla quale non appartiene la Banca, il cui titolo azionario non è quotato in un mercato regolamentato quale la Borsa Valori.

Si fa presente tuttavia che l'utile base per azione, calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione, è di 0,76 Euro (2008: 0,97 Euro).

In mancanza di rettifiche per effetto diluizione anche l'utile diluito si ritiene pari allo stesso valore.

PARTE D

REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

| | Voci | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|-------------|--|---------------|---------------------|---------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | X | X | 26.202 |
| | Altre componenti reddituali | | | |
| 20. | Attività finanziarie disponibili per la vendita: | 4.030 | (1.239) | 2.791 |
| | a) variazioni di fair value | 2.261 | (676) | 1.585 |
| | b) rigiro a conto economico | 1.769 | (563) | 1.206 |
| | - rettifiche da deterioramento | - | - | - |
| | - utili/perdite da realizzo | 1.769 | (563) | 1.206 |
| | c) altre variazioni | - | - | - |
| 30. | Attività materiali | | | |
| 40. | Attività immateriali | | | |
| 50. | Copertura di investimenti esteri: | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 60. | Copertura dei flussi finanziari: | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 70. | Differenze di cambio: | | | |
| | a) variazioni di valore | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 80. | Attività non correnti in via di dismissione: | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 90. | Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | | | |
| 100. | Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | | | |
| | a) variazioni di fair value | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | | | |
| | - utili/perdite da realizzo | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 110. | Totale altre componenti reddituali | 4.030 | (1.239) | 2.791 |
| 120. | Redditività complessiva (10+110) | 4.030 | (1.239) | 28.993 |

PARTE E

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività creditizia della Banca è finalizzata a supportare lo sviluppo ed il consolidamento delle piccole e medie imprese e ad accompagnare le esigenze di finanziamento delle famiglie, con il duplice obiettivo di sostenere finanziariamente lo sviluppo delle economie locali dei territori di insediamento della Banca e di costituire per i clienti un interlocutore di riferimento riconosciuto, competente e durevole.

La politica del credito adottata nel corso dell'esercizio è stata improntata, alla luce dei principi generali precedentemente esposti, a rispondere alle richieste di finanziamento della clientela privata e delle imprese, prestando sempre particolare attenzione al rapporto rischio/rendimento e alla presenza di un'adeguata copertura con garanzie anche ipotecarie, in particolare per le esposizioni a medio lungo periodo.

Con riferimento alla clientela privata l'attività di sviluppo si è concentrata sui finanziamenti ipotecari e sui prestiti personali, per i quali la Banca presenta un'offerta ampia e completa.

Per le piccole imprese, invece, la domanda si è concentrata principalmente nel comparto degli impieghi a breve termine, caratterizzati da un elevato frazionamento del rischio, mentre per le imprese medie e grandi la Banca ha favorito l'incremento di finanziamenti a medio termine, con particolare attenzione a quelli garantiti da garanzie reali. Ai fini del frazionamento dei rischi, per importi rilevanti si è fatto ricorso allo strumento dei finanziamenti in pool.

Particolare attenzione è stata posta alla selezione dei settori economici, privilegiando quelli ritenuti meno rischiosi. Si segnala inoltre anche l'attività di supporto alle imprese con operazioni di finanza speciale, quali ad esempio il *project financing*, gestito e monitorato nelle fasi di avanzamento e di svincolo mediante l'ausilio di una specifica procedura informatica.

In generale il portafoglio crediti è monitorato al fine di perseguire un'ampia diversificazione rispetto ai settori di attività economica e alle aree geografiche (Alto Adige, Trentino, province di Belluno, Treviso e Venezia), al fine di mitigare gli effetti di eventuali situazioni di crisi delle stesse. Attenti e puntuali controlli riguardano inoltre le esposizioni di importo più significativo, tenendo conto di tutti i legami giuridici ed economici fra le controparti, al fine di contenerle entro limiti tali da non mettere a rischio in nessun modo l'equilibrio patrimoniale ed economico della banca.

In ogni caso la politica del credito è guidata da un atteggiamento prudentiale e orientata all'instaurazione con i clienti affidati di rapporti fondati sulla fiducia e trasparenza reciproca in modo da poter garantire relazioni personalizzate e di lungo periodo.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il rischio di credito rappresenta il rischio di incorrere in perdite dovute ad inadempienza della controparte ossia il rischio che una controparte non adempia all'obbligazione assunta (in particolare all'impegno di restituire i prestiti). Costituisce uno dei principali fattori di rischio della banca, riguardando tutte le attività finanziarie, in particolare i crediti e i titoli e tutti gli impegni di firma relativi a garanzie rilasciate o a impegni assunti a erogare fondi. La sua analisi concerne principalmente i profili della qualità dei debitori e della concentrazione del rischio.

Dal punto di vista organizzativo, nell'ambito del controllo del rischio di credito, sono state create e regolamentate apposite funzioni che garantiscono l'espletamento dei controlli tramite diverse attività di presidio, come previsto nelle Istruzioni di Vigilanza (Titolo IV, Capitolo 11, Sezione II). In particolare le disposizioni interne mirano a definire chiaramente attività, ruoli e responsabilità e ad assicurare la necessaria separazione fra le funzioni operative e quelle di controllo. Con l'introduzione a fine 2009 della "Policy di gestione dei rischi in BPAA" è stato istituito ed avviato il Comitato Rischi di Credito che a cadenza trimestrale analizza ed indirizza tutte le politiche di gestione del rischio di credito. La Policy definisce con chiarezza scopi e responsabilità di tutte le unità organizzative coinvolte nel processo di gestione del rischio di credito.

Ogni tipologia di intervento è supportata da adeguate procedure informatiche. In particolare i processi di controllo del rischio di credito si distinguono in:

- controlli cosiddetti "di linea", effettuati dalle filiali in particolar modo tramite verifiche sugli sconfinamenti e sulle rate non pagate attraverso l'utilizzo di apposite procedure e l'analisi periodica di report andamentali;
- controlli cosiddetti "specialistici", effettuati dal Servizio controllo crediti che ha come obiettivo la prevenzione delle insolvenze, operando principalmente con interventi anticipativi per la risoluzione delle anomalie. Il Servizio assicura il monitoraggio sulle posizioni classificate "sotto osservazione", "past due", "incagliate", "ristrutturate", stimolando una regolare gestione dei rischi diretta ad evitare il passaggio a sofferenza della relazione;
- controlli ispettivi, effettuati dall'Area Staff revisione/internal auditing che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza, mirati alla verifica della qualità del credito, della correttezza delle procedure seguite e della consapevolezza decisionale delle competenti funzioni preposte alla concessione e gestione del credito stesso.

Il controllo e la gestione delle attività finanziarie deteriorate è presidiato organizzativamente dalle seguenti specifiche funzioni aziendali:

- il Servizio controllo crediti dipendente gerarchicamente e funzionalmente dalla Direzione centrale crediti e composto da addetti operativi presso la sede centrale che ha il compito di individuare le posizioni affidate che presentino segni di anomalia, le pone eventualmente sotto sorveglianza, ne propone la ristrutturazione o l'assegnazione ad incaglio.
- il Servizio sofferenze inquadrato nell'ambito dell'Area legale all'interno della Direzione pianificazione/controlli. Tale servizio è composto da legali interni e da personale che svolge attività amministrativa-contabile relativa alla gestione delle posizioni a sofferenza (azioni giudiziali ed extragiudiziali volte al recupero dei crediti).



2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La prima e più importante fase di misurazione e gestione del rischio di credito viene effettuata al momento della concessione del credito e della sua revisione annuale, ed in particolare nell'ambito del processo di istruttoria finalizzata a valutare il merito creditizio del prenditore.

Nella Banca Popolare dell'Alto Adige il processo di istruttoria delle pratiche di fido si articola nelle seguenti due fasi:

- raccolta degli elementi di giudizio e di tutta la documentazione necessaria per rendere possibile l'analisi dell'affidamento, facendo riferimento anche ai dati provenienti da banche dati esterne;
- analisi del materiale raccolto per giungere alla decisione finale sul merito creditizio.

Le verifiche/analisi effettuate sul richiedente, vengono eseguite anche sugli eventuali garanti e, in caso di cointestazione, sui nominativi cointestatari.

In caso di clientela privata e small business, è operativo presso tutte le filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige il sistema di rating di erogazione, che è uno strumento informatico finalizzato a verificare il merito creditizio in fase di concessione di nuovi affidamenti, utilizzando fonti informative interne ed esterne integrate con la pratica elettronica di fido. La concessione o meno del fido richiesto da questa tipologia di clientela è in ogni caso di competenza della filiale o dell'Area fino ad importi non eccessivamente elevati. Per importi elevati e/o rating di erogazione bassi, le facoltà deliberative sono di competenza degli organi centrali (Direzione crediti, Direzione generale, Comitato interno crediti, Comitato centrale fidi, Consiglio di amministrazione), secondo quanto stabilito dal Regolamento fidi della Banca.

La concessione del credito alla clientela imprese/enti è, invece, di competenza dei gestori, nei limiti di importo stabiliti, oppure degli organi centrali precedentemente indicati per importi più elevati. Le proposte di affidamento relative a tale clientela devono essere corredate del parere tecnico della Direzione crediti, formulato dal competente Laboratorio fidi, unità organizzativa dipendente dalla Direzione crediti che assicura alla rete l'istruttoria, l'analisi e la valutazione, nonché la gestione amministrativa delle pratiche di affidamento, compresi i finanziamenti e i crediti speciali, garantendo il rispetto della normativa interna ed esterna.

Le posizioni affidate sono quindi tutte soggette a revisioni periodiche con lo scopo di verificare, in rapporto alle situazioni esistenti in sede di istruttoria, il mantenimento delle condizioni di solvibilità del titolare e dei garanti, la validità ed il livello di copertura delle garanzie, la remuneratività delle condizioni economiche applicate in rapporto al profilo di rischio.

Nell'ambito dell'attività di monitoraggio e gestione dei rischi di credito, risulta di particolare importanza l'utilizzo del sistema di rating interno, che consente ai gestori delle relazioni creditizie di verificare l'evoluzione del merito creditizio della clientela, individuando tempestivamente le posizioni affidate che evidenziano un peggioramento del merito creditizio.

Il sistema si basa sulla determinazione per ciascun cliente del cosiddetto "rating andamentale". Analizzando mensilmente tutta la clientela, sia privata che aziendale, ricorrendo a metodologie di misurazione di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, viene attribuito a ciascun cliente una classe di rating su una scala di 12 valori con rischiosità

crescente (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D+).

Le informazioni gestite nell'ambito del sistema di rating interno sono oggetto di costanti attività di analisi e verifica da parte del Servizio risk management volte anzitutto a misurare e verificare la capacità predittiva del sistema per tutte le tipologie di clientela utilizzando adeguate tecniche statistiche. Il sistema ha mostrato nel corso del 2009 una buona e stabile capacità discriminatoria fra "buoni" e "cattivi" clienti nonché la capacità di reagire tempestivamente al mutare del comportamento e/o delle situazioni/condizioni economiche degli stessi.

Il sistema di rating interno viene fra l'altro utilizzato per calcolare le probabilità di insolvenza (PD, *probability of default*) delle singole classi di rating, vale a dire la probabilità che una posizione appartenente ad una certa classe di rating divenga insolvente (incaglio o sofferenza) entro un anno. Tale indicatore dipende esclusivamente dalle caratteristiche e dal comportamento delle controparti e non dalla natura e dalla qualità delle garanzie prestate. Al 31 dicembre 2009 la PD del portafoglio crediti complessivo è stata stimata al 2,1%, mentre mediamente nel corso dell'esercizio è stata pari a 1,86%.

Il portafoglio crediti è inoltre sottoposto a prove di stress volte alla valutazione dei potenziali effetti di variazioni straordinarie di uno o più fattori di rischio. Le simulazioni considerano gli effetti derivanti da variazioni negative di singoli fattori di rischio (analisi di sensitività) oppure da variazioni negative contemporaneamente agenti su più fattori di rischio (analisi di scenario o crash-test).

Per quanto riguarda i limiti alle esposizioni e alla concentrazione si sottolinea che è fissato in misura del 10% del Patrimonio di vigilanza il limite assoluto di credito accordabile per gruppo economico o per singola controparte non bancaria o appartenente a gruppo bancario. Tale limite è comunque elevabile nell'ambito della piena discrezionalità del Consiglio di amministrazione. Ciò premesso rimane ovviamente vincolante quanto previsto normativamente dalla vigente disciplina di vigilanza di Banca d'Italia sui limiti individuali e di gruppo di massima concessione di credito ("grandi rischi"). Nel corso del 2009 l'analisi dei "grandi rischi" non ha evidenziato nessun superamento di tali limiti.

Tutte le analisi ed i dati sulla rischiosità del portafoglio crediti sono contenuti all'interno di una dettagliata relazione trimestrale elaborata dal Servizio risk management e sottoposta per la discussione e la delibera al Comitato Rischio di Credito, Comitato Rischi e quindi al Consiglio di amministrazione. La relazione trimestrale del rischio di credito riveste un ruolo di sempre maggiore importanza e costituisce lo strumento per monitorare l'andamento dell'attività creditizia della Banca e dei rischi ad essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica della Banca a medio e lungo termine. In essa sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici rischio (probabilità di insolvenza e stima delle perdite attese), le metodologie adottate nei calcoli, le analisi di scenario per verificare il comportamento del portafoglio crediti a fronte di eventi inattesi.

Le valutazioni quantitative e qualitative della composizione e del grado di rischio del portafoglio crediti vengono quindi utilizzate per indirizzare le principali linee guida della politica creditizia della Banca, adottare adeguate misure operative e gestionali nei confronti degli organi centrali e periferici.

Il sistema di rating interno ha una finalità di natura gestionale e non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito per il quale invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Per mitigare il rischio di credito la Banca si avvale di tutte le principali forme di garanzia tipiche dell'attività bancaria, sia di natura reale che personale.

Le principali garanzie reali acquisite dalla Banca sono:

- ipoteche su immobili
- pegni su denaro e su titoli di vario genere (titoli di stato, obbligazioni, fondi comuni, gestioni patrimoniali, polizze assicurative, certificati deposito, titoli esteri, titoli azionari, ecc.).

Per quanto riguarda le modalità di gestione, le garanzie suddette vengono acquisite con regolare contratto di pegno e con atto notarile (per le ipoteche) e inserite nella procedura elettronica "Fidi e Garanzie" che permette la gestione, il controllo e il monitoraggio informatico delle stesse.

Le garanzie personali vengono principalmente rilasciate da:

- persone fisiche a favore di società dove figurano come soci e/o amministratori;
- persone fisiche a favore di altre persone fisiche collegate con legami di parentela;
- consorzi fidi a favore di società/ditte individuali loro associate (a seguito di convenzioni stipulate con la nostra Banca).

In misura limitata si segnalano anche garanzie personali di società a favore di altre società controllate/collegate e di istituti finanziari a favore principalmente di società.

L'analisi delle caratteristiche delle garanzie non evidenzia un particolare grado di concentrazione nelle diverse forme di copertura/garanzia dato che le garanzie acquisite, salvo casi particolari, possono considerarsi sostanzialmente "specifiche" per ogni singola posizione. Inoltre, a livello generale, non si rilevano vincoli contrattuali che possano minare la validità giuridica delle stesse.

Infine per verificare l'efficacia giuridica ed operativa delle garanzie è utilizzato un sistema informativo/organizzativo/legale (Pratica elettronica di fido) che predispone testi e supporti informatici, secondo normativa ABI, delle varie garanzie, tra cui si richiamano:

- gli iter operativi regolamentati dalla normativa interna, che prevede e stabilisce le regole in merito ai valori da attribuire alle garanzie acquisite (perizie di stima, conferma/verifica/monitoraggio eventi con visure ipocatastali, valutazione informatica in tempo reale dei valori dei titoli quotati, ecc.)
- il controllo dell'autenticità delle firme raccolte sulle varie garanzie (verifica su atti societari, "visto firmare" in presenza di nostri operatori, autentica notarile, ecc.).

L'adozione delle metodologie di Credit Risk Mitigation per il calcolo del patrimonio di vigilanza della Banca secondo le disposizioni di Basilea 2 ha determinato la definizione accurata dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare scrupolosamente i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

Tutti quei creditori per i quali si verificano segnali o eventi di deterioramento particolarmente gravi vengono definiti come “deteriorati” e a loro volta classificati in una delle seguenti categorie a seconda della gravità della posizione:

- *sofferenze*, posizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, per il cui ripianamento siano state avviate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione medesima.
- *incagli*, posizioni che presentano in via continuativa anomalie di tipo andamentale (sconfinamenti persistenti, rate arretrate, immobilizzo ecc.) e/o "di sistema" (atti pregiudizievoli come decreti ingiuntivi, pignoramenti, ipoteche legali ecc., drastico peggioramento della situazione patrimoniale e/o reddituale o del bilancio, mancanza della capacità di rimborso) tali da far supporre che il debitore si trovi in una situazione di oggettiva difficoltà anche con il rischio di insolvenza, che però possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo; rientrano in tale categoria anche tutte le posizioni che secondo le norme della Banca d'Italia (Circ. n.272 del 30.7.2008 e successivi aggiornamenti) devono essere considerate come cosiddetti “incagli oggettivi” e precisamente:
 - finanziamenti verso persone fisiche integralmente assistiti da garanzia ipotecaria concessi per l'acquisto di immobili di tipo residenziale abitati, destinati ad essere abitati o dati in locazione dal debitore, quando sia stata effettuata la notifica del pignoramento al debitore;
 - esposizioni scadute e non pagate in via continuativa da oltre 270 giorni e per le quali l'importo complessivo (meno e oltre i 270 giorni) sia almeno pari al 10 per cento dell'intera esposizione verso tale debitore.
- *ristrutturati*, posizioni per le quali la Banca, nel concedere una moratoria al pagamento del debito, acconsente ad una modifica delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita.
- *past due*, posizioni che presentano una situazione di scopertura continuativa superiore ai 90/180 giorni secondo le norme della Banca d'Italia (Circ. n.263 del 27.12.2006 e successivi aggiornamenti).

Come già descritto nella parte relativa agli aspetti organizzativi, tutto il credito deteriorato non classificato a sofferenza, oltre che dalle strutture della rete commerciale, viene monitorato dal Servizio controllo crediti, la cui missione è sostanzialmente la prevenzione dell'insolvenza.

In particolare le misure da intraprendere in caso di posizioni classificate ad incaglio prevedono:

- la revisione immediata della posizione e di quelle collegate (garante, posizione collegata, socio, società collegata) aggiornando la relativa documentazione
- revisione delle condizioni applicate in modo da tener conto del peggiorato profilo di rischio del debitore
- verifica della qualità e del controvalore delle garanzie prestate
- l'elaborazione di un piano di ristrutturazione della posizione con l'obiettivo di riportarla in bonis e di migliorarne le garanzie attraverso la definizione di un piano di rientro sottoposto alla delibera dell'organo di competenza.

Sotto questo punto di vista nel 2009 è stato perfezionato il progetto di early warning avente lo scopo di affiancare il rating andamentale ed il processo di classificazione e gestione dei clienti problematici con un sistema giornaliero e quindi più tempestivo, di individuazione automatica dell'insorgenza di situazioni degradate. Il progetto vedrà la completa realizzazione nel corso del 2010.

La gestione delle sofferenze e del recupero crediti della Banca è affidata al Servizio sofferenze, una struttura qualificata che si avvale, per le attività legali, di personale interno specializzato e per i processi contabili, di una specifica procedura informatizzata.

L'attività di recupero viene svolta in forma proattiva ed è protesa ad ottimizzare le procedure legali e a massimizzare il risultato economico e finanziario. In particolare, nella valutazione delle iniziative da assumere, i legali interni privilegiano l'attività stragiudiziale, con ricorso spesso ad accordi transattivi, che permettono di incidere positivamente sui tempi di recupero e sul livello dei costi sostenuti. Nei casi in cui tale soluzione non sia percorribile in tempi ragionevoli, ed in modo particolare per le posizioni di entità più rilevante e per quelle dove è presumibile un maggiore incasso, si ricorre, invece, a legali esterni per l'avvio delle azioni giudiziali che costituiscono sempre un valido e fondamentale mezzo coercitivo di pressione verso il debitore e uno strumento risolutivo delle controversie. I crediti minimi, inesigibili o di difficile esazione, sono in genere trattati massivamente e resi oggetto di operazioni di cessione pro-soluto, atteso che per essi l'azione legale viene ritenuta antieconomica nel rapporto costi/benefici, oppure affidati a società specializzate di recupero crediti.

Ai fini di bilancio, le sofferenze sono oggetto di valutazione analitica per la definizione degli accantonamenti in relazione alle perdite attese. Per ciascuna posizione, e nell'ambito di questa, per ogni rapporto, l'entità della perdita prevista è determinata analiticamente in base alla solvibilità dei debitori, allo stato delle procedure in atto, alla tipologia delle garanzie e soprattutto al loro valore. Le stime sono effettuate sempre con criteri di massima prudenza ed eseguite o validate da personale interno qualificato, organizzativamente indipendente dai processi di erogazione/valutazione/recupero crediti. Esse tengono sempre conto anche della necessità dell'immediato realizzo del bene ed inoltre, dopo l'introduzione dei principi contabili IAS 39, sono sottoposte agli opportuni criteri di attualizzazione.

Il corretto svolgimento dell'attività di gestione e di valutazione svolta sulle sofferenze è, infine, assicurata anche dall'effettuazione di periodici controlli sia interni, effettuati dall'Area Staff revisione/internal auditing, sia esterni, svolti dal Collegio sindacale e dalla società di revisione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/Qualità | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Altre attività | Totale |
|---|---------------|----------------|---------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - | 258.923 | 258.923 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | - | 47.474 | 47.474 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | - | 11.416 | 11.416 |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | - | 51.629 | 51.629 |
| 5. Crediti verso clientela | 96.452 | 135.098 | 4.012 | 76.024 | 4.126.504 | 4.438.090 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | - | - | - | - | - | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale al 31.12.2009 | 96.452 | 135.098 | 4.012 | 76.024 | 4.495.946 | 4.807.532 |
| Totale al 31.12.2008 | 47.858 | 173.022 | - | 48.661 | 4.486.186 | 4.755.727 |

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/Qualità | Attività deteriorate | | | In bonis | | | Totale (esposizione netta) |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | X | X | 258.923 | 258.923 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | - | - | - | 47.474 | - | 47.474 | 47.474 |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | - | - | 11.416 | - | 11.416 | 11.416 |
| 4. Crediti verso banche | - | - | - | 51.629 | - | 51.629 | 51.629 |
| 5. Crediti verso clientela | 413.121 | (101.535) | 311.586 | 4.146.030 | (19.526) | 4.126.504 | 4.438.090 |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | - | - | - | X | X | - | - |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Derivati di copertura | - | - | - | X | X | - | - |
| Totale al 31.12.2009 | 413.121 | (101.535) | 311.586 | 4.476.420 | (19.526) | 4.495.946 | 4.807.532 |
| Totale al 31.12.2008 | 345.602 | (76.061) | 269.541 | 4.508.887 | (22.701) | 4.486.186 | 4.755.727 |

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/Valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | - | - | X | - |
| b) Incagli | - | - | X | - |
| c) Esposizioni ristrutturate | - | - | X | - |
| d) Esposizioni scadute | - | - | X | - |
| e) Altre attività | 236.791 | X | - | 236.791 |
| TOTALE A | 236.791 | - | - | 236.791 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | - | - | X | - |
| b) Altre | 18.146 | X | - | 18.146 |
| TOTALE B | 18.146 | - | - | 18.146 |
| TOTALE A+B | 254.937 | - | - | 254.937 |

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/Valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI PER CASSA | | | | |
| a) Sofferenze | 178.351 | (81.899) | X | 96.452 |
| b) Incagli | 149.164 | (14.066) | X | 135.098 |
| c) Esposizioni ristrutturate | 9.154 | (5.142) | X | 4.012 |
| d) Esposizioni scadute | 76.452 | (428) | X | 76.024 |
| e) Altre attività | 4.252.291 | X | (19.526) | 4.232.765 |
| TOTALE A | 4.665.412 | (101.535) | (19.526) | 4.544.351 |
| B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO | | | | |
| a) Deteriorate | 9.816 | - | X | 9.816 |
| b) Altre | 646.380 | X | - | 646.380 |
| TOTALE B | 656.196 | - | - | 656.196 |

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 106.013 | 190.626 | - | 48.963 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | 1.128 | 4.697 | - | 2.063 |
| B. Variazioni in aumento | 104.628 | 78.194 | 9.215 | 88.243 |
| B.1 Ingressi da esposizioni creditizie in bonis | 31.326 | 53.279 | - | 84.080 |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 60.476 | 21.301 | 9.103 | - |
| B.3 Altre variazioni in aumento | 12.826 | 3.614 | 112 | 4.163 |
| C. Variazioni in diminuzione | 32.290 | 119.656 | 61 | 60.754 |
| C.1 Uscite verso esposizioni creditizie in bonis | 348 | 45.125 | - | 28.199 |
| C.2 Cancellazioni | 8.518 | 36 | - | - |
| C.3 Incassi | 23.424 | 8.897 | 61 | 6.597 |
| C.4 Realizzi per cessioni | - | - | - | - |
| C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | 65.598 | - | 25.282 |
| C.6 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | 676 |
| D. Esposizione lorda finale | 178.351 | 149.164 | 9.154 | 76.452 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | 3.931 | 8.400 | - | 1.184 |

Per adeguarci alle disposizioni vigenti è stata modificata l'esposizione lorda iniziale delle sofferenze, che ora comprende anche la parte interessi. La stessa impostazione ha riflesso anche sulla seguente tabella A.1.8, nella quale gli stessi sono stati rettificati interamente.

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/Categorie | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|---------------|---------------|---------------------------|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | 58.155 | 17.604 | - | 303 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 34.402 | 9.315 | 5.142 | 125 |
| B.1 Rettifiche di valore | 22.292 | 9.315 | 213 | 125 |
| B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 7.380 | - | 4.929 | - |
| B.3 Altre variazioni in aumento | 4.730 | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | 10.658 | 12.853 | - | - |
| C.1 Riprese di valore da valutazione | 1.389 | 290 | - | - |
| C.2 Riprese di valore da incasso | 751 | 254 | - | - |
| C.3 Cancellazioni | 8.518 | - | - | - |
| C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | 12.309 | - | - |
| C.5 Altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali | 81.899 | 14.066 | 5.142 | 428 |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i> | - | - | - | - |

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

La presente sezione non risulta avvalorata in quanto l'ammontare delle esposizioni con rating esterno è modesto.



A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

| | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | | Totale (1)+(2) |
|--|--------------------------|--------------------|--------|-------------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|--------|----------------|------------------------------|---------------------|--------|----------------|-------------------|
| | | Immobili | Titoli | Altre garanzie reali | CLN | Derivati su crediti | | | | Crediti di firma | | | | |
| | | | | | | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</i> | 3.506.209 | 2.738.417 | 29.479 | 11.140 | - | - | - | - | - | - | 1.708 | 1.871 | 627.508 | 3.410.123 |
| 1.1 totalmente garantite | 3.220.704 | 2.629.786 | 21.845 | 9.501 | - | - | - | - | - | - | 1.708 | 1.752 | 559.903 | 3.224.495 |
| - di cui deteriorate | 276.431 | 256.098 | 1.900 | 147 | - | - | - | - | - | - | 244 | 1.118 | 17.882 | 277.389 |
| 1.2 parzialmente garantite | 285.505 | 108.631 | 7.634 | 1.639 | - | - | - | - | - | - | - | 119 | 67.605 | 185.628 |
| - di cui deteriorate | 17.694 | 5.591 | 306 | - | - | - | - | - | - | - | - | 119 | 9.823 | 15.839 |
| <i>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</i> | 187.697 | 26.900 | 2.005 | 2.251 | - | - | - | - | - | - | - | 1.870 | 137.236 | 170.262 |
| 2.1 totalmente garantite | 142.754 | 23.444 | 1.421 | 2.196 | - | - | - | - | - | - | - | 1.870 | 120.627 | 149.558 |
| - di cui deteriorate | 3.452 | 724 | 29 | 7 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.692 | 3.452 |
| 2.2 parzialmente garantite | 44.943 | 3.456 | 584 | 55 | - | - | - | - | - | - | - | - | 16.609 | 20.704 |
| - di cui deteriorate | 335 | - | 41 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 252 | 293 |

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/ controparti | Governi | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | | Società di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|--|-------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | X | - | - | X | 604 | (258) | X | - | - | X | 68.249 | (62.090) | X | 27.600 | (19.551) | X |
| A.2 Incagli | - | - | X | - | - | X | 1.717 | - | X | - | - | X | 90.108 | (12.103) | X | 43.273 | (1.963) | X |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X | 4.012 | (4.805) | X | - | (337) | X |
| A.4 Esposizioni scadute | - | - | X | - | - | X | 3.982 | (18) | X | - | - | X | 56.205 | (326) | X | 15.838 | (84) | X |
| A.5 Altre esposizioni | 60.234 | X | - | 1.719 | X | (9) | 129.029 | X | (247) | 30.060 | X | (7) | 2.389.521 | X | (12.014) | 1.622.201 | X | (7.249) |
| Totale A | 60.234 | - | - | 1.719 | - | (9) | 135.332 | (276) | (247) | 30.060 | - | (7) | 2.608.095 | (79.324) | (12.014) | 1.708.912 | (21.935) | (7.249) |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X | 3.012 | - | X | 99 | - | X |
| B.2 Incagli | - | - | X | - | - | X | 7 | - | X | - | - | X | 4.646 | - | X | 1.791 | - | X |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | X | - | - | X | - | - | X | - | - | X | 255 | - | X | 5 | - | X |
| B.4 Altre esposizioni | 6.755 | X | - | 2.705 | X | - | 17.056 | X | - | - | X | - | 455.017 | X | - | 164.848 | X | - |
| Totale B | 6.755 | - | - | 2.705 | - | - | 17.063 | - | - | - | - | - | 462.930 | - | - | 166.743 | - | - |
| Totale al 31.12.2009 | 66.989 | - | - | 4.424 | - | (9) | 152.395 | (276) | (247) | 30.060 | - | (7) | 3.071.025 | (79.324) | (12.014) | 1.875.655 | (21.935) | (7.249) |
| Totale al 31.12.2008 | 99.351 | - | - | 4.426 | - | (8) | 183.302 | (728) | (352) | 29.085 | - | - | 3.346.433 | (42.978) | (15.843) | 1.632.712 | (12.642) | 6.499 |

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 96.428 | (81.808) | 24 | (91) | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Incagli | 134.538 | (13.769) | 560 | (298) | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | 4.012 | (5.142) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni scadute | 72.319 | (410) | 3.705 | (17) | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Altre esposizioni | 4.168.705 | (19.316) | 59.746 | (201) | 4.225 | (8) | 89 | (1) | - | - |
| TOTALE | 4.476.002 | (120.445) | 64.035 | (607) | 4.225 | (8) | 89 | (1) | - | - |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | 3.113 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Incagli | 6.443 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | 260 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Altre esposizioni | 632.116 | - | 14.153 | - | 110 | - | - | - | - | - |
| TOTALE | 641.932 | - | 14.153 | - | 110 | - | - | - | - | - |
| Totale al 31.12.2009 | 5.117.934 | (120.445) | 78.188 | (607) | 4.335 | (8) | 89 | (1) | - | - |
| Totale al 31.12.2008 | 5.095.674 | (98.334) | 182.374 | (417) | 17.263 | (12) | - | - | - | - |

Nella seguente tabella si espongono ulteriori dettagli riferiti all'area geografica Italia.

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA NORD OVEST | | ITALIA NORD EST | | ITALIA CENTRO | | ITALIA SUD E ISOLE | | TOTALE | |
|--|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 473 | (687) | 94.952 | (79.575) | 807 | (904) | 196 | (642) | 96.428 | (81.808) |
| A.2 Incagli | 5.474 | (1.391) | 128.085 | (11.963) | 661 | - | 318 | (415) | 134.538 | (13.769) |
| A.3 Esposizioni ristrutturate | - | - | 4.012 | (5.142) | - | - | - | - | 4.012 | (5.142) |
| A.4 Esposizioni scadute | 3.151 | (16) | 68.314 | (389) | 850 | (5) | 4 | - | 72.319 | (410) |
| A.5 Altre esposizioni | 147.630 | (736) | 3.930.474 | (18.411) | 79.097 | (110) | 11.504 | (59) | 4.168.705 | (19.316) |
| TOTALE | 156.728 | (2.830) | 4.225.837 | (115.480) | 81.415 | (1.019) | 12.022 | (1.116) | 4.476.002 | (120.445) |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | 3.111 | - | - | - | 2 | - | 3.113 | - |
| B.2 Incagli | 152 | - | 6.222 | - | 27 | - | 42 | - | 6.443 | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | 260 | - | - | - | - | - | 260 | - |
| B.4 Altre esposizioni | 25.136 | - | 603.365 | - | 2.326 | - | 1.289 | - | 632.116 | - |
| TOTALE | 25.288 | - | 612.958 | - | 2.353 | - | 1.333 | - | 641.932 | - |
| Totale al 31.12.2009 | 182.016 | (2.830) | 4.838.795 | (115.480) | 83.768 | (1.019) | 13.355 | (1.116) | 5.117.934 | (120.445) |

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Esposizioni ristrutturare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni scadute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.5 Altre esposizioni | 106.748 | - | 115.863 | - | 6.893 | - | 3.610 | - | 3.677 | - |
| TOTALE | 106.748 | - | 115.863 | - | 6.893 | - | 3.610 | - | 3.677 | - |
| B. Esposizioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Incagli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre attività deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.4 Altre esposizioni | 10.097 | - | 7.532 | - | - | - | - | - | 516 | - |
| TOTALE | 10.097 | - | 7.532 | - | - | - | - | - | 516 | - |
| Totale al 31.12.2009 | 116.845 | - | 123.395 | - | 6.893 | - | 3.610 | - | 4.193 | - |
| Totale al 31.12.2008 | 175.442 | - | 84.953 | - | 7.120 | - | 30 | - | 10.658 | - |

B.4 Grandi rischi

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--------------|------------|------------|
| a) ammontare | 61.553 | 290.949 |
| b) numero | 1 | 5 |

Al 31.12.2009 sussiste solo una posizione costituente un "grande rischio" per un importo di 61.553 migliaia di Euro.
 Alla data del 31.12.2008 esistevano 5 posizioni affidate dalla Banca per un importo totale di 290.949 migliaia di Euro.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Voba Finance

La prima operazione di cartolarizzazione si è conclusa negli ultimi mesi dell'esercizio 2006 e prevedeva la cessione pro-soluto di crediti *performing* costituiti da mutui ipotecari da privati ad una società veicolo (Voba Finance S.r.l.) di nuova costituzione. Per finanziare l'acquisto dei crediti, la Voba Finance S.r.l. raccoglie fondi sul mercato dei capitali attraverso l'emissione di titoli negoziabili.

L'obiettivo primario è quello di procurare liquidità a condizioni favorevoli. Con la cartolarizzazione si raggiunge obiettivi opposti rispetto a quelli dell'emissione di obbligazioni; nel secondo caso si immobilizzano capitali per tutta la durata del prestito come garanzia sostanziale per i sottoscrittori, nel primo caso si libera il capitale, monetizzando crediti prima immobilizzati.

Per l'operazione di cartolarizzazione abbiamo sottoscritto con la società veicolo Voba Finance S.r.l. un specifico contratto di *servicing* per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione dei mutui cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. È stato predisposto un sistema di controllo fidi ad hoc per i crediti cartolarizzati per garantire un monitoraggio continuo e tempestivo.

Il contratto prevede una corresponsione di una commissione annua per il servizio di *servicing* prestato ed un risarcimento per ogni pratica oggetto di recupero.

Si precisa che la funzione di *servicer* è svolta da strutture interne dell'azienda, cioè all'interno del Servizio gestione crediti, che riporta alla Direzione centrale servizi finanziari. Con cadenza mensile e trimestrale vengono elaborati dei *reports*, che oltre essere inviati alle controparti indicati nel contratto di *servicing*, vengono anche portati a conoscenza alla Direzione centrale.

Per quanto riguarda invece la gestione del rischio di credito, si rimanda alle attività generali della Banca in materia di gestione del credito.

Svolgendo non solo la funzione di *originator* ma anche le funzioni di *servicer*, manteniamo i rapporti con la clientela ceduta.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

| | |
|---|-------------------------------|
| - Società veicolo: | VOBA Finance S.r.l. |
| - Interessenza della Banca nella Società veicolo: | 0% |
| - Data di cessione dei crediti: | 30.09.2006 |
| - Tipologia dei crediti ceduti: | Mutui ipotecari |
| - Qualità dei crediti ceduti: | In bonis |
| - Garanzie su crediti ceduti: | Ipotecari dal I. al VI. Grado |
| - Area territoriale dei crediti ceduti: | Italia Nord |
| - Attività economica dei debitori ceduti: | Soggetti privati |
| - Numero crediti ceduti: | 4.014 |
| - Prezzo dei crediti ceduti: | Euro 378.249.095,23 |
| - Valore nominale dei crediti ceduti: | Euro 378.249.095,23 |

Arranger dell'operazione, incaricata della strutturazione della stessa, è stata la Natixis S.A., Parigi, filiale di Milano. Le agenzie di rating incaricate all'operazione sono state la Moody's Italia S.r.l. – Milano e la FitchRatings Londra. L'attività di *cash manager e calculation agent* è svolta dalla Deutsche Bank AG di Londra, mentre la Deutsche Trustee Company Limited Londra svolge le funzioni di *representative of the noteholders*.

Le caratteristiche dei titoli emessi e quotati alla borsa di Dublino sono di seguito riportate:

| Tranche | Rating Fitch/Moody's | Percentuale | Ammontare (in Euro) |
|---------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Classe A1 | AAA/Aaa | 17,00% | 64.300.000 |
| Classe A2 | AAA/Aaa | 78,00% | 295.050.000 |
| Classe B | A/A2 | 1,50% | 5.650.000 |
| Classe C | BBB/Baa2 | 1,50% | 5.650.000 |
| Classe D (*) | - | 2,00% | 7.600.000 |
| Totale | | 100,00% | 378.250.000 |

* classe D sottoscritta dalla Banca Popolare dell'Alto Adige

Per garantire alla società veicolo un sufficiente margine di liquidità, abbiamo stipulato con Voba Finance S.r.l. un cosiddetto "*subordinated loan agreement*" per un ammontare di Euro 30.000.000 che funge da *cash reserve* e viene remunerato a tassi di mercato.

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap con primario investitore istituzionale. Alla scadenza periodica cedolare, la Banca liquida il rendimento del capitale medio ceduto ad un tasso di interesse di mercato. La controparte, di converso, garantisce gli interessi effettivamente incassati nel periodo.

Una speculare operazione derivata esiste tra la società veicolo ed il medesimo investitore istituzionale. In essa, il veicolo riconosce gli interessi effettivamente incassati nel periodo e riceve il rendimento a tassi di mercato del capitale sottostante, utile per il pagamento delle cedole dei titoli emessi.

Fino alla chiusura dell'esercizio 2009 la società veicolo Voba Finance S.r.l. ha rimborsato interamente i titoli della classe A1 e parzialmente i titoli della classe A2 che ammontano al 31.12.2009 a 165 milioni di Euro (Poolfactor 0,5606889).

Voba Finance N.2

Negli ultimi mesi dell'esercizio 2008 Banca Popolare dell'Alto Adige ha concluso una seconda operazione di cartolarizzazione che prevedeva la cessione pro-soluto di crediti *performing* costituiti da mutui ipotecari da privati ed imprese ad una società veicolo (Voba Finance N.2 S.r.l.) di nuova costituzione. La Voba Finance N.2 S.r.l. ha finanziato l'acquisto dei crediti con l'emissione di titoli negoziabili che sono stati interamente sottoscritti dalla Banca.

L'obiettivo primario è di creare una base più ampia di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea ed inoltre l'operazione offre la possibilità di piazzare i titoli sul mercato dei capitali in condizioni migliori futuri.

Per l'operazione di cartolarizzazione è stato sottoscritto con la società veicolo Voba Finance N.2 S.r.l. un specifico contratto di *servicing* con le stesse caratteristiche già riportate nella descrizione della prima operazione.

Per quanto riguarda invece la gestione del rischio di credito, si rimanda alle attività generali della Banca in materia di gestione del credito.

Svolgendo non solo la funzione di *originator* ma anche le funzioni di *servicer*, manteniamo i rapporti con la clientela ceduta.

Il portafoglio oggetto di cessione presentava le seguenti caratteristiche:

| | |
|---|-------------------------------|
| - Società veicolo: | VOBA Finance N.2 S.r.l. |
| - Interessenza della Banca nella Società veicolo: | 0% |
| - Data di cessione dei crediti: | 01.11.2008 |
| - Tipologia dei crediti ceduti: | Mutui ipotecari |
| - Qualità dei crediti ceduti: | In bonis |
| - Garanzie su crediti ceduti: | Ipotecari dal I. al VI. Grado |
| - Area territoriale dei crediti ceduti: | Italia Nord |
| - Attività economica dei debitori ceduti: | Soggetti privati ed imprese |
| - Numero crediti ceduti: | 1.845 |
| - Prezzo dei crediti ceduti: | Euro 304.128.167,83 |
| - Valore nominale incluso rateo dei crediti ceduti: | Euro 304.128.167,83 |

Arranger dell'operazione, incaricata della strutturazione della stessa, è stata la BNP Paribas Corporate and Investment Banking, Succursale Italia, Milano. L'agenzia di rating incaricata all'operazione è la Moody's Italia S.r.l., Milano. L'attività di *cash manager* è svolta dalla Banca Popolare dell'Alto Adige, mentre la Securitisation Services S.p.A., Conegliano (TV), svolge le funzioni di *representative of the noteholders* e *calculation agent*.

Le caratteristiche dei titoli emessi e quotati alla borsa del Lussemburgo sono di seguito riportate:

| Tranche | Rating Fitch/Moody's | Percentuale | Ammontare (in Euro) |
|---------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Classe A | AAA/Aaa | 80,60% | 245.150.000 |
| Classe B | A/A2 | 16,40% | 49.900.000 |
| Classe C | - | 3,00% | 9.079.000 |
| Totale | | 100,00% | 304.129.000 |

Tutti i titoli emessi sono stati sottoscritti dalla Banca Popolare dell'Alto Adige e pertanto si omette la rilevazione dei dati Voba Finance N.2 nelle seguenti tabelle secondo le nuove istruzioni della circolare 262. Tuttavia si fa presente che gli incassi realizzati nell'esercizio ammontano a 51 migliaia di Euro per esposizioni deteriorate e 35.953 migliaia di Euro per esposizioni in bonis (tab. C.1.7).

A maggior garanzia dell'operazione, è stata strutturata un'operazione derivata di tipo swap.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1.1 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: | 16.316 | 16.316 | 3.850 | 3.850 | 7.600 | 7.600 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) Deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) Altre | 16.316 | 16.316 | 3.850 | 3.850 | 7.600 | 7.600 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Con attività sottostanti di terzi: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) Deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) Altre | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni | 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 | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Non cancellate dal bilancio | 16.316 | - | 3.850 | - | 7.600 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.1 Voba Finance S.r.l. - Mutui ipotecari | 16.316 | - | 3.850 | - | 7.600 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per il tipo di esposizione

| Tipologia attività sottostanti/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 | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/riprese di valore |
| HIPOCAT 15.01.2050 | 1.694 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CEAMI 22.06.2012 | 1.555 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

C.1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio e per tipologia

| Esposizione/portafoglio | Attività finanziarie detenute per negoziazione | Attività Finanziarie <i>fair value option</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------------|--|---|---|--|---------|------------|------------|
| 1. Esposizioni per cassa | 1.555 | - | - | 1.694 | - | 3.249 | - |
| - "Senior" | 1.555 | - | - | 1.694 | - | 3.249 | - |
| - "Mezzanine" | - | - | - | - | - | - | - |
| - "Junior" | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Esposizioni fuori bilancio | - | - | - | - | - | - | - |
| - "Senior" | - | - | - | - | - | - | - |
| - "Mezzanine" | - | - | - | - | - | - | - |
| - "Junior" | - | - | - | - | - | - | - |

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

| Attività/Valori | Cartolarizzazioni tradizionali | Cartolarizzazioni sintetiche |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| A. Attività sottostanti proprie: | 27.766 | - |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione | - | - |
| 1. Sofferenze | - | X |
| 2. Incagli | - | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | - | X |
| 4. Esposizioni scadute | - | X |
| 5. Altre attività | - | X |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione | - | X |
| 1. Sofferenze | - | X |
| 2. Incagli | - | X |
| 3. Esposizioni ristrutturate | - | X |
| 4. Esposizioni scadute | - | X |
| 5. Altre attività | - | X |
| A.3 Non cancellate | 27.766 | - |
| 1. Sofferenze | 2.682 | - |
| 2. Incagli | 4.842 | - |
| 3. Esposizioni ristrutturate | - | - |
| 4. Esposizioni scadute | 931 | - |
| 5. Altre attività | 19.311 | - |
| B. Attività sottostanti di terzi: | - | - |
| B.1 Sofferenze | - | - |
| B.2 Incagli | - | - |
| B.3 Esposizioni ristrutturate | - | - |
| B.4 Esposizioni scadute | - | - |
| B.5 Altre attività | - | - |

C.1.6 Interessenze in società veicolo

| Denominazione | Sede legale | Interessenza % |
|-------------------------|-----------------|----------------|
| Voba Finance S.r.l. | Milano | 0% |
| Voba Finance N.2 S.r.l. | Conegliano (TV) | 0% |

C.1.7 Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

| Società veicolo | Attività cartolarizzate (dato di fine periodo) | | Incassi crediti realizzati nell'anno | | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) | | | | | |
|---------------------|---|----------|---|----------|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Deteriorate | In bonis | Deteriorate | In bonis | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | | | | | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis | Attività deteriorate | Attività in bonis |
| Voba Finance S.r.l. | 8.455 | 217.599 | 220 | 41.469 | - | 53,96% | - | - | - | - |

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 <i>fair value</i> | | | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | Crediti v/banche | | | Crediti v/clientela | | | Totale | |
|------------------------------|---|---|---|--|---|---|---|---|---|--|---|---|------------------|---|---|---------------------|---|---|----------------|----------------|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| A. Attività per cassa | 29.706 | - | - | - | - | - | 19.907 | - | - | 8.747 | - | - | - | - | - | 226.054 | - | - | 284.414 | 414.196 |
| 1. Titoli di debito | 29.706 | - | - | - | - | - | 19.907 | - | - | 8.747 | - | - | - | - | - | - | - | - | 58.360 | 145.796 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 226.054 | - | - | 226.054 | 268.400 |
| B. Strumenti derivati | - | - | - | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | X | - | - |
| Totale al 31.12.2009 | 29.706 | - | - | - | - | - | 19.907 | - | - | 8.747 | - | - | - | - | - | 226.054 | - | - | 284.414 | |
| di cui deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | 8.455 | | | 8.455 | |
| Totale al 31.12.2008 | 102.187 | - | - | - | - | - | 35.704 | - | - | 7.905 | - | - | - | - | - | 268.400 | - | - | | 414.196 |
| di cui deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | 7.099 | | | | 7.099 |

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 v/banche | Crediti v/clientela | Totale |
|---|---|---|---|--|------------------|---------------------|----------------|
| 1. Debiti verso clientela | 72.495 | - | 20.509 | 8.214 | - | 183.409 | 284.627 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 72.495 | - | 20.509 | 8.214 | - | 183.409 | 284.627 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale al 31.12.2009 | 72.495 | - | 20.509 | 8.214 | - | 183.409 | 284.627 |
| Totale al 31.12.2008 | 68.211 | - | 38.456 | 7.748 | - | 229.706 | 344.121 |

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Il sistema di rating andamentale interno ha una finalità di natura gestionale e non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito per il quale invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

Tuttavia esso è utilizzato per il calcolo delle perdite attese ed inattese del portafoglio crediti nonché per l'esecuzione di stress-test aventi lo scopo di valutare gli effetti sul portafoglio di eventi straordinari ma plausibili.

In particolare, il modello giunge ad una stima delle perdite utilizzando la metodologia MonteCarlo. La perdita inattesa (rischio di credito) viene definita come differenza tra la massima perdita potenziale, dato un certo intervallo di confidenza, e la perdita attesa, su un orizzonte temporale di dodici mesi.

Il modello utilizzato è un modello di natura strutturale, unifattoriale asintotico, che simula il comportamento del portafoglio in funzione dell'andamento di due classi di variabili, una rappresentante la situazione ambientale di mercato, comune a tutte le controparti, l'altra rappresentante le caratteristiche specifiche delle singole controparti.

Si riportano di seguito alcuni risultati delle prove di stress con riferimento al 31 dicembre 2009.

Perdite attese sul portafoglio in bonis: 0,48% del portafoglio in bonis

Perdite inattese sul portafoglio in bonis: 3,38% (confidenza al 99,9%) del portafoglio in bonis

SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Il rischio di tasso d'interesse rappresenta il rischio connesso alla possibilità di subire perdite sulle attività finanziarie della Banca detenute per la negoziazione in conseguenza di un andamento sfavorevole dei tassi di mercato.

Il rischio di prezzo rappresenta il rischio connesso alla variazione del valore delle posizioni classificate tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, derivante da oscillazioni dei prezzi di mercato. Si scompone in:

- rischio generico: variazione del prezzo di un titolo di capitale a seguito di fluttuazioni del mercato azionario di riferimento;
- rischio specifico: variazione del prezzo di mercato di uno specifico titolo di capitale derivante dal mutamento delle aspettative del mercato sulla solidità patrimoniale o le prospettive della società emittente.

Il portafoglio di negoziazione viene gestito nel rispetto delle indicazioni strategiche e dei limiti operativi contenuti nella Policy dei Rischi nella Funzione Finanza e nel Piano Operativo annuale.

La principale fonte del rischio di tasso di interesse è costituita dai titoli obbligazionari di proprietà; la negoziazione è finalizzata ad obiettivi di ritorno assoluto massimizzando la redditività del portafoglio nel rispetto rigoroso dei limiti di Value at Risk (VaR) e Stop-Loss, definiti nella Policy.

Il rischio di tasso viene assunto dal Servizio Finanza, che si avvale anche di strumenti derivati (futures, IRS) prevalentemente di tipo quotato, a fini di copertura.

La principale fonte del rischio di prezzo è invece costituita dalle quote di OICR di proprietà nonché da strumenti derivati legati ad indici azionari. Anche in questo caso la strategia perseguita è orientata ad una prudente gestione delle attività, e ad una consapevole assunzione dei rischi. Vigono anche per il rischio di prezzo limiti di Value at Risk e Stop-Loss.

L'attività nel portafoglio di negoziazione di vigilanza non ha subito significative modifiche rispetto all'esercizio precedente.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

I processi interni di controllo e gestione dei rischi di mercato (tasso di interesse e prezzo) sono contenuti nella Policy dei Rischi nella Funzione Finanza, sottoposta a revisioni periodiche e deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Il monitoraggio dei rischi è a carico del Servizio risk management che produce una reportistica giornaliera e mensile sottoposta all'esame del Comitato Interno Finanza (settimanale) e del Comitato Finanza (mensile). Quest'ultimo stabilisce le politiche di gestione dei rischi nell'ambito della strategia contenuta nel Piano Operativo annuale.

Relativamente ai processi e alle metodologie di controllo e gestione del rischio di mercato, si presentano di seguito gli indicatori oggetto di controllo ed i relativi limiti, nonché i processi interni di controllo di primo e di secondo livello sull'operatività complessiva del portafoglio di negoziazione. In generale i limiti sono differenziati tra le diverse tipologie del rischio di mercato (tasso e prezzo), ma sono comunque ricondotti in un framework unitario, costruito con logiche omogenee.

La struttura delle deleghe operative della finanza, prevede l'articolazione su quattro livelli:

- Limiti operativi
- Limiti di posizione: rischio di credito e di concentrazione
- Limiti di Stop-Loss
- Limiti di Value-at-Risk (VaR)

La struttura dei limiti operativi prevede l'utilizzo dei seguenti indicatori di rischio:

- rischio di tasso: sensitivity (variazione dei profitti o delle perdite che si verificherebbero in caso di una variazione di un centesimo di punto della curva di riferimento, con shift parallelo)
- rischio azionario: delta equivalent (valore di mercato per i fondi azionari e posizione equivalente cash per derivati azionari)
- importo massimo investito: controvalore dei titoli/fondi ai prezzi di carico per garantire il rispetto delle giacenze medie assegnate.

I limiti di posizione sono strutturati su:

- limiti all'assunzione di rischio di credito: sono fissati dei limiti complessivi all'esposizione sulle classi di rating, in particolare al di sotto della fascia investment grade;
- limiti di concentrazione sul singolo emittente/emissione, con un grado di costrizione crescente al peggiorare della classe di rating dell'emittente;
- limiti paese: sono previsti limiti sulla massima esposizione ammissibile per singolo paese in funzione del rating di quest'ultimo.

I limiti di Stop-Loss sono controllati sui risultati realizzati e non realizzati cumulati da inizio mese, rafforzati da un controllo cumulato da inizio anno, con un processo di segnalazione agli organi preposti per le opportune decisioni. I limiti si basano sul livello massimo di perdita ritenuto accettabile nel periodo di riferimento coerentemente con l'operatività della banca (Capitale a Rischio) e stabilito nel Piano Operativo annuale. Il Capitale a Rischio è a sua volta ripartito tra le diverse asset class componenti il portafoglio.

Relativamente ai limiti di VaR, esso è definito come l'ammontare massimo che può essere perduto con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale e ad uno specifico livello di confidenza. Il VaR costituisce un indicatore omogeneo di misurazione, applicabile a tutte le tipologie di negoziazione sui mercati ed a tutti gli strumenti finanziari, permettendo in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio sia dal punto di vista temporale che dal punto di vista della redditività giornaliera. La



metodologia di calcolo adottata è quella della Simulazione Storica, con l'importante aggiunta della pesatura esponenziale dei cosiddetti "scenari" (decay factor pari a 0,97), conseguendo pertanto l'obiettivo di rendere più importante il passato recente piuttosto che quello più remoto. Le serie storiche dei fattori di rischio hanno lunghezza pari a 256 giorni lavorativi. Viene quindi calcolato un VaR con intervallo di confidenza del 99% ed orizzonte di 10 giorni lavorativi.

La metodologia è implementata sulla piattaforma informatica Murex che, a partire dal 2009, costituisce la procedura informatica di tesoreria integrata della banca.

La responsabilità dei controlli giornalieri sui limiti operativi, di posizione, di Stop-Loss e di VaR è affidata al Servizio risk management, il quale, al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, grazie ad un sistema standardizzato di reporting giornaliero, controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

I modelli di VaR hanno una finalità di natura gestionale e non sono utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato per i quali invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

Di seguito si illustrano da un punto di vista quantitativo le dinamiche del VaR sul portafoglio di negoziazione della Banca Popolare dell'Alto Adige.

VaR del portafoglio complessivo

Nel corso del 2009, il Value-at-Risk (VaR) 99% a 10 giorni della Banca Popolare dell'Alto Adige è risultato, in media, pari a circa 2,50 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2009 il VaR è risultato pari a 2,2 milioni di Euro.

VaR del rischio tasso

Il VaR medio nel corso del 2009 è stato di circa 1,07 milioni Euro. Al 31 dicembre 2009 il VaR sul rischio tasso è risultato pari a 0,78 milioni di Euro.

Var del portafoglio azionario (rischio prezzo)

Il VaR del Portafoglio Azionario della Banca nel corso del 2009 ha conseguito un valore medio di 1,31 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2009 il VaR azionario è risultato pari a 1,46 milioni di Euro.

Stress Test

Quella descritta in precedenza è stata la risposta del livello di rischio sopportato dalla Banca rispetto agli scenari macroeconomici delineati dal modello utilizzato per il calcolo del VaR. Tuttavia la capacità di una istituzione finanziaria di rispondere ad eventi particolarmente sfavorevoli si può testare soltanto simulando determinate situazioni di stress. Per tale ragione il sistema di monitoraggio prevede di sottoporre il portafoglio ad ipotesi particolarmente sfavorevoli per valutare la capacità del capitale di far fronte ad eventi particolari.

Vengono presi in esame in particolare tre scenari:

- Shift (spostamento) parallelo verso l'alto della curva dei tassi di 100 punti base con un contemporaneo calo dei mercati azionari del 20%: si vuole testare la solidità della Banca in caso di

evoluzioni del mercato particolarmente pesanti. Alla data del 31 dicembre 2009, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 16,5 milioni di Euro;

- Shift (spostamento) parallelo verso l'alto della curva dei tassi di 150 punti base con un contemporaneo calo dei mercati azionari del 25%: alla data del 31 dicembre 2009, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 23,5 milioni di Euro.
- Shift (spostamento) parallelo verso l'alto della curva dei tassi di 200 punti base con un contemporaneo calo dei mercati azionari del 30%: alla data del 31 dicembre 2009, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 30,6 milioni di Euro.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione 242 Euro

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|----------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 1 | 98.108 | 340.462 | 20.115 | 65.443 | 5.351 | 4.539 | - |
| 1.1 Titoli di debito | 1 | 98.108 | 340.462 | 20.115 | 65.443 | 5.351 | 4.539 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 1 | 98.108 | 340.462 | 20.115 | 65.443 | 5.351 | 4.539 | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | 58.268 | 14.227 | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | 58.268 | 14.227 | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | (203.968) | 33.570 | 41.427 | 148.599 | (7.484) | (11.904) | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | (5.915) | 483 | (106) | (121) | 2.516 | 3.096 | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | (5.915) | 483 | (106) | (121) | 2.516 | 3.096 | - |
| + Posizioni lunghe | - | 6.603 | 1.239 | - | 50 | 2.516 | 3.540 | - |
| + Posizioni corte | - | (12.518) | (756) | (106) | (171) | - | (444) | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | (198.053) | 33.087 | 41.533 | 148.720 | (10.000) | (15.000) | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | (198.053) | 33.087 | 41.533 | 148.720 | (10.000) | (15.000) | - |
| + Posizioni lunghe | - | 269.247 | 537.859 | 57.669 | 250.455 | 84.380 | 28.301 | - |
| + Posizioni corte | - | (467.300) | (504.772) | (16.136) | (101.735) | (94.380) | (43.301) | - |

Valuta di denominazione 001 Dollaro USA

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | 4 | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | 4 | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | 4 | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | (110) | 14 | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | (110) | 14 | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | (110) | 14 | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 230 | 2.909 | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | (340) | (2.895) | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione 002 Sterlina Gran Bretagna

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | (103) | (66) | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | (103) | (66) | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | (103) | (66) | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 2.127 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | (2.230) | (66) | - | - | - | - | - |



Valuta di denominazione 003 Franco Svizzera

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | (8) | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | (8) | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | (8) | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 13.728 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | (13.736) | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione Altre

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altre attività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 P.C.T. passivi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | (2) | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | (2) | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | (2) | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 119 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | (121) | - | - | - | - | - | - |

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

| Tipologia operazioni/Indice quotazioni | Quotati | | | Non quotati |
|---|----------|---|---|-------------|
| | Germania | | | |
| A. Titoli di capitale | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - |
| B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - |
| C. Altri derivati su titoli di capitale | 5.201 | - | - | - |
| - posizioni lunghe | 5.201 | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - |
| D. Derivati su indici azionari | - | - | - | - |
| - posizioni lunghe | - | - | - | - |
| - posizioni corte | - | - | - | - |

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il portafoglio bancario o Banking Book corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della Banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, della tesoreria e dei derivati di copertura. Le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti sfavorevoli sul Banking Book (margine di interesse e patrimonio) costituendone quindi una fonte di rischio.

Le strategie gestionali e di investimento del Banking Book della Banca sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica di investimento della Banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini di interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi, tenendo in debito conto le esigenze di *Asset & Liability Management*.

Nel corso del 2009 sono state introdotte nell'ambito della Policy dei Rischi nella Funzione Finanza le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse. Il Servizio risk management, avvalendosi delle elaborazioni della procedura informatica ALM-Pro, calcola mensilmente la sensibilità del margine di interesse nonché del patrimonio della banca a variazioni prefissate della curva dei tassi. I risultati dell'analisi unitamente alle previsioni sull'andamento dei tassi elaborate dai Servizi finanze e treasury concorrono a definire la politica di copertura del rischio di tasso di interesse stabilita in sede di Comitato Finanza. Il Servizio treasury è quindi incaricato di dare applicazione concreta alle decisioni intraprese.

Ai fini di un rafforzamento del presidio del rischio tasso, a fine 2009 sono stati identificati 2 indicatori, uno relativo al margine di interesse e l'altro al valore attuale del patrimonio, per i quali sono stati definiti specifici limiti.

Il rischio di prezzo del portafoglio bancario si riferisce alle variazioni del prezzo di mercato delle sole attività classificate disponibili per la vendita (Available for Sale). Relativamente a tali posizioni, trattandosi di titoli classificati AFS, vengono intraprese esclusivamente attività di position keeping, limitando il monitoraggio all'aggiornamento periodico del valore.

Le misurazioni di sensitivity del Banking Book alle variazioni della struttura dei tassi di interesse indicano per la Banca un profilo di tipo liability sensitive, ossia esposto al rischio tasso solo in caso di riduzione dei tassi di mercato.

B. Attività di copertura del fair value

La Banca pone in essere operazioni di copertura specifica su prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso o strutturati, per la rappresentazione contabile dei quali si avvale di quanto disposto dalla cosiddetta "Fair Value Option" (FVO). La strategia sottostante alla copertura è volta a ridurre la duration delle passività ovvero finalizzata alla certezza del costo delle emissioni strutturate.

Nel corso del 2009 le passività sopra descritte sono state sistematicamente coperte per mezzo di contratti derivati OTC (non quotati) di tipo Interest Rate Swap.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di copertura di flussi finanziari.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione 242 Euro

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 2.729.379 | 1.050.421 | 34.975 | 42.013 | 135.715 | 10.743 | 12.141 | - |
| 1.1 Titoli di debito | 28.793 | 45.496 | 10.125 | 3.269 | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 28.793 | 45.496 | 10.125 | 3.269 | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 2.874 | 31.218 | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 2.697.712 | 973.707 | 24.850 | 38.744 | 135.715 | 10.743 | 12.141 | - |
| - c/c | 1.581.487 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 1.116.225 | 973.707 | 24.850 | 38.744 | 135.715 | 10.743 | 12.141 | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 833.905 | 968.335 | 23.999 | 31.314 | 24.659 | 10.731 | 12.141 | - |
| - altri | 282.320 | 5.372 | 851 | 7.430 | 111.056 | 12 | - | - |
| 2. Passività per cassa | 2.004.486 | 1.407.125 | 416.363 | 85.522 | 223.317 | 11.404 | - | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 1.893.196 | 18.372 | 10.428 | 1.166 | - | - | - | - |
| - c/c | 1.556.963 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 336.233 | 18.372 | 10.428 | 1.166 | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 336.233 | 18.372 | 10.428 | 1.166 | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 50.379 | 120.099 | 30.043 | - | - | - | - | - |
| - c/c | 2.379 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 48.000 | 120.099 | 30.043 | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | 60.911 | 1.268.654 | 375.892 | 84.356 | 223.317 | 11.404 | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 60.911 | 1.268.654 | 375.892 | 84.356 | 223.317 | 11.404 | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | (32.538) | (193.297) | (110.847) | 55.500 | 255.536 | 25.645 | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | (32.538) | (193.297) | (110.847) | 55.500 | 255.536 | 25.645 | - | - |
| - Opzioni | - | 3 | 1 | - | (2) | (3) | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 3 | 1 | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | (2) | (3) | - | - |
| - Altri derivati | (32.538) | (193.300) | (110.848) | 55.500 | 255.538 | 25.648 | - | - |
| + Posizioni lunghe | 10.000 | 70.462 | 30.607 | 55.500 | 275.538 | 25.648 | - | - |
| + Posizioni corte | (42.538) | (263.762) | (141.455) | - | (20.000) | - | - | - |

Valuta di denominazione 001 Dollaro USA

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 551 | 13.689 | 1.276 | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 495 | 10.422 | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 56 | 3.267 | 1.276 | - | - | - | - | - |
| - c/c | 18 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 38 | 3.267 | 1.276 | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 38 | 3.267 | 1.276 | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | 13.188 | 2.499 | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 13.151 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | 9.171 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 3.980 | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 3.980 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 37 | 2.499 | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | 37 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | 2.499 | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | 2.430 | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | (2.430) | - | - | - | - | - | - |



Valuta di denominazione 003 Franco Svizzera

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 1.187 | 42.268 | 10.492 | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 204 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 983 | 42.268 | 10.492 | - | - | - | - | - |
| - c/c | 12 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 971 | 42.268 | 10.492 | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 971 | 42.268 | 10.492 | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | 2.167 | 52.242 | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 1.560 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | 882 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 678 | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 678 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | 607 | 52.242 | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 607 | 52.242 | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione 071 Yen Giappone

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 3.819 | 12.252 | 3.046 | 34 | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 3.633 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 186 | 12.252 | 3.046 | 34 | - | - | - | - |
| - c/c | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | 186 | 12.252 | 3.046 | 34 | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | 186 | 12.252 | 3.046 | 34 | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | 779 | 18.400 | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 779 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | 779 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | - | 18.400 | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | 18.400 | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione Altre

| Tipologia/Durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività per cassa | 2.482 | 301 | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 2.482 | 301 | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Passività per cassa | 2.830 | 178 | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti verso clientela | 2.830 | - | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | 2.746 | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | 84 | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | 84 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti verso banche | - | 178 | - | - | - | - | - | - |
| - c/c | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri debiti | - | 178 | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - con opzione di rimborso anticipato | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Con titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 Senza titolo sottostante | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| + Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - |

2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese dei *cross rates* tra valute.

Il supporto alle attività commerciali in divisa estera ed il servizio di negoziazione di titoli esteri costituiscono per la Banca la principale fonte di generazione di rischio di cambio.

Sistemi automatici di rete interfacciati con un unico sistema di *position keeping* permettono al Servizio Treasury un controllo continuo ed in tempo reale dei flussi in divisa che vengono istantaneamente trasferiti al mercato interbancario Forex.

La procedura informatica di tesoreria integrata (Murex) permette poi un'efficiente gestione dei flussi a pronti, a termine ed opzionali nel quadro di uno schema prefissato di limiti operativi, definiti nella Policy dei Rischi nella Funzione Finanza e nel Piano Operativo annuale.

Tutte le posizioni in valuta vengono rivalutate giornalmente ai cambi di riferimento della Banca Centrale Europea e vanno a costituire il contributo economico dell'attività in cambi alla redditività generale della Banca.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'esposizione al rischio di cambio è limitata dall'atteggiamento estremamente prudente della Banca, che si esplica in un'attività di trading in divise fortemente circoscritta.

Il rischio di cambio che viene generato dall'attività di impiego e raccolta viene inoltre sistematicamente coperto in tempo reale andando ad effettuare un'operazione di copertura e/o impiego nella stessa divisa.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| A. Attività finanziarie | 15.519 | 2.266 | 19.150 | 38 | 53.947 | 480 |
| A.1 Titoli di debito | 4 | - | - | - | - | - |
| A.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Finanziamenti a banche | 10.917 | 2.266 | 3.632 | 38 | 204 | 480 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 4.598 | - | 15.518 | - | 53.743 | - |
| A.5 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| B. Altre attività | 246 | 149 | 35 | 48 | 444 | 230 |
| C. Passività finanziarie | 15.688 | 2.304 | 19.179 | 101 | 54.409 | 604 |
| C.1 Debiti verso banche | 2.537 | - | 18.400 | - | 52.849 | 178 |
| C.2 Debiti verso clientela | 13.151 | 2.304 | 779 | 101 | 1.560 | 426 |
| C.3 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Altre passività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| D. Altre passività | 1 | - | - | - | - | - |
| E. Derivati finanziari | (97) | (169) | 28 | (5) | (8) | (25) |
| - Opzioni | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - |
| + posizioni corte | - | - | - | - | - | - |
| - Altri derivati | (97) | (169) | 28 | (5) | (8) | (25) |
| + posizioni lunghe | 3.138 | 2.127 | 103 | - | 13.728 | 16 |
| + posizioni corte | (3.235) | (2.296) | (75) | (5) | (13.736) | (41) |
| Totale attività | 18.903 | 4.542 | 19.288 | 86 | 68.119 | 726 |
| Totale passività | 18.924 | 4.600 | 19.254 | 106 | 68.145 | 645 |
| Sbilancio (+/-) | (21) | (58) | 34 | (20) | (26) | 81 |

Come si evince dalla tabella, le posizioni in cambi sulle diverse valute, non presentando sbilanci significativi, non concorrono alla generazione di effetti sensibili né sul margine di intermediazione né sul patrimonio netto della Banca.

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 | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 1.196.162 | 17.510 | 590.452 | 11.944 |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | 1.191.225 | - | 574.203 | - |
| c) Forward | 1.187 | 10 | 16.249 | - |
| d) Futures | 3.750 | 17.500 | - | 11.944 |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | - | 5.201 | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | 5.201 | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 3. Valute e oro | 18.063 | - | 129.231 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | 18.063 | - | 129.231 | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 4. Merci | - | - | - | - |
| 5. Altri sottostanti | - | - | - | - |
| Totale | 1.214.225 | 22.711 | 719.683 | 11.944 |
| Valori medi | 903.594 | 24.177 | 492.819 | 19.814 |

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.2 Altri derivati

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | 494.255 | - | 450.017 | - |
| a) Opzioni | 31.500 | - | - | - |
| b) Swap | 462.755 | - | 450.017 | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 3. Valute e oro | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Swap | - | - | - | - |
| c) Forward | - | - | - | - |
| d) Futures | - | - | - | - |
| e) Altri | - | - | - | - |
| 4. Merci | - | - | - | - |
| 5. Altri sottostanti | - | - | - | - |
| Totale | 494.255 | - | 450.017 | - |
| Valori medi | 460.909 | - | 478.109 | - |

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | <i>Fair value positivo</i> | | | |
|---|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 21.152 | - | 807 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 21.019 | - | 490 | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | 133 | - | 317 | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 11.256 | - | 3.722 | - |
| a) Opzioni | 592 | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 10.664 | - | 3.722 | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 32.408 | - | 4.529 | - |

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | <i>Fair value negativo</i> | | | |
|---|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 16.937 | - | 474 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 16.820 | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | 117 | - | 474 | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | - | - | - | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | - | - | - | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati | 343 | - | 2.942 | - |
| a) Opzioni | - | - | - | - |
| b) Interest rate swap | 343 | - | 2.942 | - |
| c) Cross currency swap | - | - | - | - |
| d) Equity swap | - | - | - | - |
| e) Forward | - | - | - | - |
| f) Futures | - | - | - | - |
| g) Altri | - | - | - | - |
| Totale | 17.280 | - | 3.416 | - |

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 | - | - | 653.162 | 585.199 | - | 25 | 1.125 |
| - valore nozionale | - | - | 628.499 | 566.513 | - | 25 | 1.125 |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | 4.376 | 16.643 | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | 16.820 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | 3.467 | 2.043 | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | - | - | 15.310 | - | - | 72 | 3.091 |
| - valore nozionale | - | - | 15.032 | - | - | 69 | 2.961 |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | 33 | - | - | - | 100 |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | 115 | - | - | 2 | - |
| - esposizione futura | - | - | 130 | - | - | 1 | 30 |
| 4) Altri valori | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |

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 | - | - | 480.956 | 27.039 | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | 467.777 | 26.478 | - | - | - |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | 10.696 | 561 | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | 343 | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | 2.140 | - | - | - | - |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 3) Valute e oro | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |
| 4) Altri valori | - | - | - | - | - | - | - |
| - valore nozionale | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> positivo | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>fair value</i> negativo | - | - | - | - | - | - | - |
| - esposizione futura | - | - | - | - | - | - | - |

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

| Sottostanti / Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|----------------|------------------------------|----------------|------------------|
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 612.923 | 350.940 | 250.362 | 1.214.225 |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 594.860 | 350.940 | 250.362 | 1.196.162 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 18.063 | - | - | 18.063 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| B. Portafoglio bancario | 147.531 | 306.076 | 40.648 | 494.255 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 147.531 | 306.076 | 40.648 | 494.255 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | - | - | - | - |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | - | - | - | - |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | - | - | - | - |
| Totale 31.12.2009 | 760.454 | 657.016 | 291.010 | 1.708.480 |
| Totale 31.12.2008 | 893.365 | 272.631 | 15.648 | 1.181.644 |

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che la banca non sia in grado di adempiere ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza. Ciò può essere causato da:

- incapacità di reperimento di fondi (funding liquidity risk);
- presenza di limiti o di perdite di valore nello smobilizzo di attività (market liquidity risk).

La gestione dei fabbisogni di liquidità è demandata al Servizio Treasury della funzione finanza, che si attiene alle indicazioni strategiche ed operative contenute nel Regolamento Finanza e nel Piano Finanza annuale. Il monitoraggio della situazione di liquidità è affidato al Servizio risk management, che relaziona settimanalmente in seno al Comitato Interno Finanza e mensilmente nel Comitato Finanza.

La consapevolezza della rilevanza del rischio di liquidità, acuita dalla contingente e perdurante situazione di crisi dei mercati finanziari, ha costituito elemento di attenzione costante nel corso del 2009. Il Servizio Treasury è vincolato ad una gestione oculata del fabbisogno di liquidità garantendo una dotazione di liquidità sia a breve (attività sui mercati interbancari), che a lungo termine (liquidità strategica). In particolare è previsto che il portafoglio di negoziazione sia investito prevalentemente in strumenti finanziari quotati e listati con un elevato rating, sulla base di precisi e prefissati limiti quantitativi e qualitativi. La quotazione e il rating elevato favoriscono il rapido smobilizzo degli strumenti finanziari.

A fine 2009 la gestione ed il monitoraggio della situazione di liquidità della banca sono state formalmente integrate nella Policy dei Rischi nella Funzione Finanza prevedendo uno specifico indicatore di controllo per la liquidità a breve con relativo limite.

In particolare, l'indicatore rappresenta il rapporto fra il totale delle attività prontamente liquidabili rispetto allo sbilancio cumulato dei flussi finanziari a un mese, sia in condizioni di normalità sia in condizioni di stress (liquidity coverage ratio).

Al 31 dicembre 2009 l'indicatore valeva 3,19 in condizioni normali e 1,62 in condizioni di stress. Si rammenta che il valore minimo proposto dal Comitato di Basilea per il LCR è pari a 1.

La gestione della liquidità non deve tuttavia considerare solamente il contesto di mercato in condizioni di normalità, ma prevedere anche possibili eventi negativi, che possono dar luogo ad una vera e propria crisi di liquidità. Al fine di individuare tempestivamente e di fronteggiare adeguatamente tali eventi è stato elaborato e reso esecutivo un piano di emergenza (Contingency Funding Plan) che descrive il processo di sorveglianza giornaliera della base di liquidità della banca e della sua posizione finanziaria netta, nonché gli iter operativi da intraprendere a fronte dell'insorgenza di situazioni di rischio. Il piano è stato oggetto di revisione e di adeguamento nel corso del 2009.

Nel corso del 2009 l'analisi della situazione di liquidità della banca non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine come risulta anche dalle segnalazioni inviate settimanalmente a Banca d'Italia.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: 242 Euro

| Voci/ Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| Attività per cassa | 1.636.183 | 809 | 4.729 | 155.753 | 147.629 | 151.171 | 193.268 | 996.569 | 1.338.191 | - |
| A.1 Titoli di Stato | 1 | - | - | - | 5.007 | 10.024 | 4.972 | 39.192 | 1.040 | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | 18 | - | 1.011 | 27.196 | 33.572 | 28.161 | 89.869 | 383.377 | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | 73.030 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 1.563.152 | 791 | 4.729 | 154.742 | 115.426 | 107.575 | 160.135 | 867.508 | 953.774 | - |
| - Banche | 2.874 | - | - | - | 31.218 | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 1.560.278 | 791 | 4.729 | 154.742 | 84.208 | 107.575 | 160.135 | 867.508 | 953.774 | - |
| Passività per cassa | 1.942.635 | 11.712 | 36.802 | 30.462 | 189.047 | 198.975 | 258.621 | 1.452.123 | 100.335 | - |
| B.1 Depositi e conto correnti | 1.879.379 | 22 | 25.111 | 20.065 | 75.560 | 30.208 | 1.461 | 257 | 5 | - |
| - Banche | 50.379 | - | 25.015 | 20.026 | 75.058 | 30.043 | - | - | - | - |
| - Clientela | 1.829.000 | 22 | 96 | 39 | 502 | 165 | 1.461 | 257 | 5 | - |
| B.2 Titoli di debito | 363 | 11.543 | 244 | 2.217 | 56.663 | 144.147 | 257.160 | 1.451.866 | 100.330 | - |
| B.3 Altre passività | 62.893 | 147 | 11.447 | 8.180 | 56.824 | 24.620 | - | - | - | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | 10.528 | (8.967) | - | 7.815 | 10.649 | 1.629 | 637 | 1.822 | 6.494 | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | (13.967) | - | 15 | 9.967 | 1.209 | (119) | (2.392) | 5.528 | - |
| - Posizioni lunghe | - | 7.214 | 67 | 15 | 10.000 | 4.264 | 36 | 1.697 | 6.092 | - |
| - Posizioni corte | - | (21.181) | (67) | - | (33) | (3.055) | (155) | (4.089) | (564) | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 4.199 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | 21.019 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | (16.820) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | (5.000) | 5.000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 5.000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | (5.000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 11.329 | - | - | 7.800 | 682 | 420 | 756 | 4.214 | 966 | - |

Valuta di denominazione: 001 Dollaro USA

| Voci/ Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 513 | 3.531 | 7.261 | 429 | 2.505 | 1.276 | - | 4 | - | - |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | 4 | - | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 513 | 3.531 | 7.261 | 429 | 2.505 | 1.276 | - | - | - | - |
| - Banche | 495 | 3.477 | 6.945 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 18 | 54 | 316 | 429 | 2.505 | 1.276 | - | - | - | - |
| Passività per cassa | 13.188 | 2.499 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Depositi e conto correnti | 13.188 | 2.499 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Banche | 37 | 2.499 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 13.151 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | (110) | - | - | - | 14 | - | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | (110) | - | - | - | 14 | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 160 | 69 | - | - | 2.909 | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | (270) | (69) | - | - | (2.895) | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 2.430 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | (2.430) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione: 003 Franco Svizzera

| Voci/ Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 1.070 | 3.142 | 8.176 | 17.312 | 13.754 | 10.492 | - | - | - | - |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 1.070 | 3.142 | 8.176 | 17.312 | 13.754 | 10.492 | - | - | - | - |
| - Banche | 204 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 866 | 3.142 | 8.176 | 17.312 | 13.754 | 10.492 | - | - | - | - |
| Passività per cassa | 2.167 | 45.501 | 6.741 | - | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Depositi e conto correnti | 2.167 | 45.501 | 6.741 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Banche | 607 | 45.501 | 6.741 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 1.560 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | 12.016 | (1.996) | - | (10.028) | - | - | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 12.016 | (1.996) | - | (10.028) | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 13.728 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | (1.712) | (1.996) | - | (10.028) | - | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



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 fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 3.789 | 93 | 715 | 2.307 | 9.166 | 3.046 | 34 | - | - | - |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 3.789 | 93 | 715 | 2.307 | 9.166 | 3.046 | 34 | - | - | - |
| - Banche | 3.633 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 156 | 93 | 715 | 2.307 | 9.166 | 3.046 | 34 | - | - | - |
| Passività per cassa | 779 | 3.756 | 8.637 | 6.008 | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Depositi e conto correnti | 779 | 3.756 | 8.637 | 6.008 | - | - | - | - | - | - |
| - Banche | - | 3.756 | 8.637 | 6.008 | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 779 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | 28 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | 28 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 103 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | (75) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Valuta di denominazione: Altre

| Voci/ Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|--------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 2.482 | - | - | 301 | - | - | - | - | - | - |
| A.1 Titoli di Stato | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.3 Quote O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.4 Finanziamenti | 2.482 | - | - | 301 | - | - | - | - | - | - |
| - Banche | 2.482 | - | - | 301 | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Passività per cassa | 2.830 | - | 147 | 31 | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Depositi e conto correnti | 2.830 | - | 147 | 31 | - | - | - | - | - | - |
| - Banche | - | - | 147 | 31 | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | 2.830 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.3 Altre passività | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | (2.159) | 2.027 | - | - | (66) | - | - | - | - |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | (2.159) | 2.027 | - | - | (66) | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | 117 | 2.027 | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | (2.276) | - | - | - | (66) | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



Per quanto riguarda l'illustrazione delle attività finanziarie che hanno formato oggetto di operazione di cartolarizzazione nelle quali la Banca ha sottoscritto la totalità delle passività emesse dalla società veicolo, si rimanda alla Parte E, C.1, dove sono evidenziate le attività oggetto della cartolarizzazione nonché le caratteristiche dei titoli sottoscritti.



SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il presidio dei rischi operativi è garantito nella Banca dalla presenza di:

- controlli di linea, effettuati dalle filiali e dai servizi interni
- controlli di secondo livello, effettuati da organi interni specializzati quali ad esempio risk management, compliance, dirigente preposto ed i servizi di middle e back office.
- controlli ispettivi, effettuati dalla funzione di Revisione/internal auditing che espleta il suo mandato con ispezioni dirette e controlli a distanza
- monitoraggio ed analisi delle perdite operative con reporting periodico effettuato dal Servizio risk management e relativa discussione di tutte le problematiche nel Comitato rischi operativi.

Controlli di linea

Il sistema dei controlli di linea esteso a tutte le unità organizzative è in vigore dal 2005. Il sistema è regolamentato dal manuale dei controlli di linea e prevede l'utilizzo di *check list* personalizzate per ogni unità organizzativa. In tale contesto, gli obblighi della funzione di Revisione/internal auditing prevedono il controllo sull'esecuzione, la verifica dell'efficacia e l'esame in sede di accertamenti di tutti i controlli di linea nonché il loro costante adeguamento al verificarsi di variazioni organizzative o di processo operativo.

Controlli di secondo livello

Questi controlli sono prevalentemente orientati al monitoraggio dei rischi, alla verifica del rispetto dei limiti di rischio e delle disposizioni normative esterne ed interne, a controllare la coerenza delle diverse operatività con gli obiettivi strategici di rischio-rendimento, alla segnalazione di comportamenti o eventi difformi dall'operatività usuale.

Controlli ispettivi

I controlli mirano ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e dei regolamenti nonché alla valutazione della funzionalità complessiva del sistema dei controlli interni. Tale attività è stata condotta nel corso dell'anno nel continuo, in via periodica o per eccezioni, sia attraverso verifiche in loco sia mediante l'utilizzo di strumenti a distanza, in ottemperanza alle Istruzioni di Vigilanza.

Monitoraggio delle perdite operative

Relativamente alle attività di monitoraggio dei rischi operativi, si ricorda anzitutto che la Banca ha aderito, fin dalla costituzione nel 2002, al consorzio interbancario DIPO (Data Base Italiano delle Perdite Operative) promosso dall'ABI, ed ha perciò in essere una regolare attività di raccolta delle informazioni sulle perdite operative.

Nel database interno delle perdite operative vengono segnalati tutti gli eventi con una perdita operativa lorda superiore a 50 Euro. Le segnalazioni sono integrate con le perdite derivanti da cause legali e da reclami da parte della clientela; entrambe queste ultime tipologie di eventi sono sistematicamente censite in appositi database interni.

Le informazioni desunte dal database interno, le analisi e le contromisure intraprese vengono trimestralmente discusse nel Comitato rischi operativi e nel Comitato rischi. In tali sedi vengono identificate le principali fonti di manifestazione dei rischi operativi e le potenziali situazioni di criticità, l'adeguatezza dei processi operativi in essere rispetto alle possibili fonti di perdita, le azioni e misure da intraprendere in un'ottica di prevenzione e mitigazione, la qualità delle coperture assicurative. Tutti i risultati delle analisi e le decisioni intraprese vengono quindi sottoposte al Comitato di direzione ed al Consiglio di amministrazione.

Ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali riferiti al rischio operativo la Banca adotta il metodo base secondo le disposizioni normative di Basilea 2.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L'attività di segnalazione interna per l'anno 2009 ha evidenziato 273 nuove segnalazioni con una perdita lorda pari a 481.077 Euro, di cui il 31,1% dei casi provenienti da frodi esterne o interne (pari al 10,7% del valore), il 43,2% da errori di esecuzione di processo (con il 44,2% del valore), il 25,6% da altri fattori, banconote false, avarie di sistema, controversie legali, ecc (pari al 45,1% del valore).

A titolo di confronto, nell'anno 2008 si erano verificati 345 eventi, corrispondenti a perdite lorde pari a 539.186 Euro.

Gli eventi di perdita operativa sono inoltre ripartiti sulle linee operative (business line) seguendo lo schema e le definizioni previste dal Nuovo accordo sul capitale (Basilea 2).

Nell'anno 2009 sono stati rilevati i seguenti valori sulle singole linee operative:

| | |
|----------------------|--|
| Retail Banking | 68,1% degli eventi e 35,1% delle perdite |
| Agency & Custody | 1,1% degli eventi e 1,6% delle perdite |
| Retail Brokerage | 0,0% degli eventi e 0,0% delle perdite |
| Payment & Settlement | 5,5% degli eventi e 2,9% delle perdite |
| Commercial Banking | 23,4% degli eventi e 38,7% delle perdite |
| Corporate Finance | 0,7% degli eventi e 19,7% delle perdite |
| Trading & Sales | 0,4% degli eventi e 0,1% delle perdite |
| Asset Management | 0,8% degli eventi e 1,9% delle perdite |

I casi segnalati a DIPO (soglia di segnalazione 5.000 Euro) nel corso del 2009 sono 14 con una perdita lorda pari a 404.007 Euro.

Informativa al pubblico

Si rende noto che le informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi previste dalle Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche (Circolare 27 dicembre 2006, n.263), al Titolo IV «Informativa al pubblico», verranno pubblicate sul sito internet della banca all'indirizzo www.bancapopolare.it, nella sezione «La Banca», «Bilancio».



PARTE F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 – Il Patrimonio dell’impresa

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio della Banca corrisponde alla somma delle voci 130 “Riserve di valutazione”, 140 “Azioni rimborsabili”, 150 “Strumenti di capitale”, 160 “Riserve”, 170 “Sovrapprezzi di emissione”, 180 “Capitale”, 190 “Azioni proprie” e 200 “Utile (Perdita) dell’esercizio” del passivo dello stato patrimoniale. Le modalità di gestione del patrimonio sono fornite nella successiva sezione 2.2.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

B.1 Patrimonio d'impresa: composizione

| Voci/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Capitale | 69.341 | 69.341 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 145.773 | 145.773 |
| 3. Riserve | 222.125 | 202.009 |
| - di utili | 172.628 | 152.526 |
| a) legale | 100.300 | 97.000 |
| b) straordinaria | 72.211 | 55.409 |
| c) azioni proprie | - | - |
| d) altre | 117 | 117 |
| - altre | 49.497 | 49.483 |
| 4. Strumenti di capitale | - | - |
| 5. (Azioni proprie) | - | - |
| 6. Riserve da valutazione | 72.101 | 69.310 |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | (2.348) | (5.139) |
| - Attività materiali | 46.061 | 46.061 |
| - Attività immateriali | - | - |
| - Copertura di investimenti esteri | - | - |
| - Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| - Differenze di cambio | - | - |
| - Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | - | - |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 28.388 | 28.388 |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 26.202 | 32.236 |
| Totale | 535.542 | 518.669 |

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Attività/Valori | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 22 | (1.960) | 43 | (3.220) |
| 2. Titoli di capitale | - | (74) | 438 | (570) |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 18 | (354) | 106 | (1.936) |
| 4. Finanziamenti | - | - | - | - |
| Totale | 40 | (2.388) | 587 | (5.726) |

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 | (3.177) | (132) | (1.830) | - |
| 2. Variazioni positive | 1.579 | 58 | 1.655 | - |
| 2.1 Incrementi di fair value | 1.439 | 2 | 467 | - |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | 140 | 56 | 1.188 | - |
| - da deterioramento | - | - | - | - |
| - da realizzo | 140 | 56 | 1.188 | - |
| 2.3 Altre variazioni | - | - | - | - |
| 3. Variazioni negative | 340 | - | 161 | - |
| 3.1 Riduzione di fair value | 297 | - | 55 | - |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | - | - | - | - |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo | 43 | - | 106 | - |
| 3.4 Altre variazioni | - | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | (1.938) | (74) | (336) | - |

SEZIONE 2 - Il Patrimonio e i coefficienti di vigilanza

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|----------------|
| 1. Patrimonio di base (TIER 1) | 404.280 | 383.825 |
| 2. Patrimonio supplementare (TIER 2) | 74.469 | 74.028 |
| 3. Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | - | - |
| Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 | 478.749 | 457.853 |

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|----------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 406.668 | 389.609 |
| B. Filtri prudenziali del Patrimonio base: | (2.388) | (5.288) |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | - | - |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | (2.388) | (5.288) |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B) | 404.280 | 384.321 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | - | (496) |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D) | 404.280 | 383.825 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 74.489 | 74.598 |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | (20) | (74) |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | - | - |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | (20) | (74) |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G) | 74.469 | 74.524 |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | - | (496) |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I) | 74.469 | 74.028 |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | | |
| N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M) | 478.749 | 457.853 |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | - | - |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O) | 478.749 | 457.853 |

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le politiche di capitale della Banca garantiscono la coerenza tra il grado di rischio assunto ed il piano di sviluppo aziendale.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 5.387.522 | 5.369.058 | 3.885.147 | 4.143.886 |
| 1. Metodologia standardizzata | 5.348.882 | 5.369.058 | 3.834.521 | 4.143.886 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | - | - | - | - |
| 2.1 Base | - | - | - | - |
| 2.2 Avanzata | - | - | - | - |
| 3. Cartolarizzazioni | 38.640 | - | 50.626 | - |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 310.812 | 331.511 |
| B.2 Rischio di mercato | | | 10.388 | 8.386 |
| 1. Metodologia standard | | | 10.388 | 8.386 |
| 2. Modelli interni | | | - | - |
| 3. Rischio di concentrazione | | | - | - |
| B.3 Rischio operativo | | | 25.380 | 23.678 |
| 1. Metodo base | | | 25.380 | 23.678 |
| 2. Metodo standardizzato | | | - | - |
| 3. Metodo avanzato | | | - | - |
| B.4 Altri requisiti prudenziali | | | - | - |
| B.5 Altri elementi del calcolo | | | | |
| B.6 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3+B4+B5) | | | 346.580 | 363.575 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 4.332.247 | 4.544.686 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 9,33% | 8,45% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza inclusi TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 11,05% | 10,07% |

Il rapporto tra patrimonio di vigilanza e totale attività di rischio (Total capital ratio) al 31.12.2009 risulta pari all'11,05%; l'aumento dell'indice risulta dal rilevante incremento delle esposizioni garantite da immobili che hanno ridotto notevolmente il valore ponderato delle attività creditizie.

PARTE G

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

1.1 Operazioni di aggregazione

La Banca nel corso del 2009 non ha effettuato operazioni di aggregazione aziendale che soddisfanno i criteri dell'IFRS 3.

Si segnala che si è perfezionata la fusione per incorporazione ai sensi dell'art. 2505 CC della controllata Berger Spa nella controllante Banca Popolare dell'Alto Adige. L'operazione non soddisfa i criteri di una business combination secondo l'IFRS 3 ed è stata descritta nella relazione del Consiglio di amministrazione.

1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

| Attività/Valori | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------------|---------------|
| Avviamento iniziale | 40.392 | 40.392 |
| Aumenti | - | - |
| - Avviamenti rilevati nel corso dell'esercizio | - | - |
| - Differenze positive di cambio e altre variazioni | - | - |
| Diminuzioni | - | - |
| - Rettifiche di valore nel corso dell'esercizio | - | - |
| - Disinvestimenti | - | - |
| - Differenze negative di cambio e altre variazioni | - | - |
| Avviamento finale | 40.392 | 40.392 |
| Valore lordo | 40.392 | 40.392 |
| Riduzioni durevoli di valore cumulate | - | - |

INFORMAZIONI SULLA METODOLOGIA IMPIEGATA PER L'EFFETTUAZIONE DELL'IMPAIRMENT TEST DELL'AVVIAMENTO

L'avviamento è soggetto all'impairment test, previsto dal principio contabile internazionale IAS 36, basato sul valore recuperabile del complesso aziendale cui l'avviamento si riferisce, laddove per valore recuperabile si intende il maggiore tra:

- il fair value di tale complesso aziendale al netto dei costi diretti di vendita,
- il valore attuale del complesso aziendale medesimo risultante dalla considerazione dei flussi finanziari futuri netti che si prevede che da esso saranno generati (valore d'uso).

L'avviamento della Banca Popolare dell'Alto Adige è stato allocato interamente alla CGU (cash generating unit) Sede di Venezia, riveniente dall'acquisto del ramo d'azienda costituito dagli sportelli ex IntesaSanPaolo.

Al fine dell'individuazione del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari soggetta ad impairment test da confrontare con il relativo valore contabile, sono state effettuate le opportune valutazioni tenendo in considerazione le seguenti metodologie/ipotesi:

- è stato utilizzato il Business Plan della Sede di Venezia, revisionato dal Consiglio di amministrazione in data 25 febbraio 2010, considerando un orizzonte temporale di pianificazione pari a 5 anni. Le stime di crescita ipotizzate sono state determinate coerentemente sia con quanto la Banca ha saputo esprimere nel corso degli anni sia tenendo in considerazione l'attuale difficile situazione economica;
- è stato applicato il metodo dei multi-period-excess-earnings attualizzati con la rendita perpetua dell'ultima annualità. Conservativamente si è considerato un tasso di crescita nullo oltre il periodo coperto dal piano industriale;
- il tasso di attualizzazione è stato posto uguale al costo medio ponderato del capitale (WACC) della Banca al lordo delle imposte (4,53%), considerando come costo del capitale proprio il valor medio nel 2009 del tasso IRS a 10 anni maggiorato di un premio di rischio del 5%.

Con il modello è stato determinato il valore d'uso e, dato che questo è risultato superiore al valore di carico della CGU, non si è proceduto alla determinazione del fair value.

L'impairment test ha determinato, pur con le ipotesi conservative sopra descritte, un'eccedenza fra il valore d'uso e l'avviamento pari a 65,7 milioni di Euro.

Le variazioni degli assunti di base necessarie per produrre un'eccedenza negativa configurano uno scenario economico/di business di probabilità remota.

Dalle analisi effettuate, l'impairment test risulta superato e non ha evidenziato riduzioni durevoli di valore dell'avviamento; conseguentemente non si è proceduto ad alcuna rettifica.

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione.

PARTE H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi degli amministratori, dei dirigenti strategici e dei sindaci:

| | 31.12.2009 |
|----------------------|--------------|
| Amministratori | 533 |
| Dirigenti strategici | 1.852 |
| Sindaci | 254 |
| Totale | 2.639 |

La tabella espone i compensi degli amministratori e dei sindaci per costo banca da indennità di carica e gettoni di presenza. Per i dirigenti strategici sono indicate le retribuzioni erogate, le quote maturate per il trattamento di fine rapporto, di previdenza aggiuntiva e di assistenza riconosciuti ai componenti della Direzione generale e delle Direzioni centrali.

2. Informazioni sulle operazioni con parti correlate:

Sono parti correlate di Banca Popolare dell'Alto Adige gli amministratori, i sindaci, i componenti della Direzione generale e delle Direzioni centrali, ovvero le società nelle quali gli amministratori, i sindaci, i componenti della Direzione generale e delle Direzioni centrali esercitano funzioni di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo.

Sono inoltre indirettamente correlate a Banca Popolare dell'Alto Adige il coniuge ed i figli iscritti nello stato di famiglia delle persone indicate nel primo capoverso, ovvero le società nelle quali i familiari qui indicati esercitano funzioni di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo.

Infine sono correlate, in quanto controllate da - o collegate a Banca Popolare dell'Alto Adige, ovvero per l'influenza notevole che la Banca vi esercita, le società Voba Invest S.r.l., Bolzano e Casa di Cura Villa Sant'Anna, Merano.

Ai sensi e per gli effetti dei precetti di rendicontazione sulle operazioni con parti correlate di Banca Popolare dell'Alto Adige e con valutazione prudenziale sotto il profilo di potenziale rischiosità iscritto nel rapporto triadico tra

- tipo di operazione e
- rapporto di interdipendenza con la controparte e
- effetto economico e/o patrimoniale per superamento della soglia di attenzione,

come deliberato dal Consiglio di amministrazione, risultano le seguenti evidenze:

2.1 Operazioni con società controllate da o collegate a Banca Popolare dell'Alto Adige , ovvero con società nelle quali la Banca esercita un'influenza notevole

| | Crediti per finanziamenti concessi | Obbligazioni sottoscritte | Debiti per finanziamenti ricevuti | Obbligazioni emesse | Garanzie | Impegni |
|------------|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------|---------|
| 31.12.2009 | 12.946 | - | 2 | - | - | - |
| Incidenza | 0,29% | - | 0,00% | - | - | - |

| | Interessi attivi su finanziamenti concessi | Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte | Interessi passivi su finanziamenti ricevuti | Interessi passivi su obbligazioni emesse | Commissioni e altri ricavi | Commissioni e altri costi |
|-----------|--|---|---|--|----------------------------|---------------------------|
| 2009 | 134 | - | - | 4 | 53 | - |
| Incidenza | 0,07% | - | - | 0,01% | 0,11% | - |

2.2 Operazioni con fornitori rilevanti di Banca Popolare dell'Alto Adige

fatturato 2009

| Fornitore | Settore | Fatturato |
|----------------------------|---------------------------|-----------|
| SEC Servizi Scpa | informatica | 10.017 |
| Pozzebon Sas | edilizia | 3.921 |
| Information Consulting Srl | informatica | 1.561 |
| Enel Energia Spa | energia | 1.092 |
| Ristocheff Spa | buoni pasto per personale | 1.026 |

2.3 Operazioni con amministratori, sindaci, componenti della Direzione generale e delle Direzioni centrali di Banca Popolare dell'Alto Adige, ovvero con le società nelle quali gli Amministratori, i Sindaci, i componenti della Direzione generale e delle Direzioni centrali esercitano una funzione di amministrazione, di direzione, di controllo e/o detengono un potere di voto qualificato ancorché non di controllo

Sono riportate in forma aggregata le operazioni perfezionate da BPAA con Amministratori, Sindaci, Direttori generali e Direttori centrali e con altre controparti ad essi riferiti.

| | Amministratori | | Sindaci | | Dirigenti strategici | |
|---------------------------------|----------------|-----------|---------|-----------|----------------------|-----------|
| | Diretti | Indiretti | Diretti | Indiretti | Diretti | Indiretti |
| Fido accordato* | 1.041 | 257.422 | 1.065 | 124.461 | 100 | 6.437 |
| Impieghi* | 775 | 180.519 | 232 | 77.224 | 55 | 4.096 |
| incidenza | 0,02% | 4,07% | 0,01% | 1,74% | 0,00% | 0,09% |
| Crediti di firma* | - | 18.429 | 101 | 3.644 | - | 2.217 |
| incidenza | - | 4,34% | 0,02% | 0,86% | - | 0,52% |
| Raccolta diretta* | 4.573 | 66.132 | 339 | 18.414 | 321 | 1.547 |
| incidenza | 0,11% | 1,57% | 0,01% | 0,44% | 0,01% | 0,04% |
| Raccolta indiretta* | 5.944 | 6.553 | 1.447 | 1.170 | 1.363 | 2.463 |
| incidenza | 0,31% | 0,34% | 0,07% | 0,06% | 0,07% | 0,13% |
| Interessi attivi** | 44 | 5.102 | 14 | 2.292 | 1 | 243 |
| incidenza | 0,02% | 2,60% | 0,01% | 1,17% | 0,00% | 0,12% |
| Interessi passivi** | 65 | 754 | 5 | 356 | 4 | 64 |
| incidenza | 0,10% | 1,19% | 0,01% | 0,56% | 0,01% | 0,10% |
| Commissioni ed altri proventi** | 7 | 651 | 2 | 364 | - | 24 |
| incidenza | 0,02% | 1,41% | 0,00% | 0,79% | - | 0,05% |

*) saldo al 31.12.2009

***) importi maturati nel 2009

Tutte le operazioni svolte dalla Banca con proprie controparti correlate sono state effettuate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale ed a condizioni di mercato. Con riferimento alle operazioni svolte dalla Banca con società controllate, nonché con le altre parti correlate, si precisa che non sono rinvenibili operazioni atipiche e/o inusuali o in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca.

Tutte le operazioni riconducibili alle "obbligazioni degli esponenti bancari" ex art. 136 TUB sono state oggetto di apposite delibere consiliari.

PARTE I

ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La presente parte non risulta avvalorata.



PARTE L

INFORMATIVA DI SETTORE

Per quanto riguarda l'informativa di settore, la Banca Popolare dell'Alto Adige ha adottato come schema 1 quello che fa riferimento ai settori di attività economica attraverso i quali si esplica l'operatività e come schema 2 quello che fa riferimento alle aree geografiche.

La suddivisione per settore di attività è stata eseguita secondo la segmentazione della clientela. In tale ottica sono state individuate i seguenti settori:

- PRIVATI
- IMPRESE
- FINANZA (gestione del portafoglio di proprietà e tesoreria)

Quale base di rappresentazione 2, la Banca ha adottato la scomposizione degli aggregati per area geografica, identificando due raggruppamenti:

- TRENTINO - ALTO ADIGE
- VENETO - FRIULI VENEZIA GIULIA

A. SCHEMA 1

A.1. Distribuzione per settori di attività: dati economici

| | Privati | Imprese | Finanza | riconci- liazione | Totale |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------------|----------------|
| Margine di interesse | 40.404 | 77.342 | 4.375 | 5.658 | 127.779 |
| Commissioni nette | 21.211 | 18.268 | 112 | 6.737 | 46.328 |
| Margine finanziario | 0 | 0 | 9.819 | 0 | 9.819 |
| Margine di intermediazione | 61.615 | 95.610 | 14.306 | 12.395 | 183.926 |
| Rettifiche nette per deterioramento valori | -4.470 | -14.768 | 0 | -4.754 | -23.992 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 57.145 | 80.842 | 14.306 | 7.641 | 159.934 |

A.2. Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

| | Privati | Imprese | Finanza | riconci- liazione | Totale |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---------|----------------------|-----------|
| Crediti verso banche | | | 51.629 | 0 | 51.629 |
| Crediti verso clientela | 1.709.551 | 2.553.386 | 175.153 | 0 | 4.438.090 |
| Titoli di proprietà e partecipazioni | | | 405.992 | 0 | 405.992 |
| Debiti verso banche | | | 274.484 | 0 | 274.484 |
| Raccolta diretta | 3.089.856 | 499.282 | 388.111 | 244.671 | 4.221.920 |
| - Debiti verso clientela | 1.389.502 | 459.478 | 183.409 | 164.998 | 2.197.387 |
| - Titoli emessi | 1.700.354 | 39.804 | 204.702 | 79.673 | 2.024.533 |
| Raccolta indiretta | 1.859.345 | 61.655 | 0 | 25.980 | 1.946.980 |

B. SCHEMA 2

B.1. Distribuzione per aree geografiche: dati economici

| | Trentino e Alto Adige | Veneto e Friuli Venezia Giulia | Totale |
|---|--------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Margine di interesse | 109.835 | 17.944 | 127.779 |
| Commissioni nette | 40.592 | 5.736 | 46.328 |
| Margine finanziario | 9.819 | 0 | 9.819 |
| Margine di intermediazione | 160.246 | 23.680 | 183.926 |
| Rettifiche nette per deterioramento valori | -21.536 | -2.456 | -23.992 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 138.710 | 21.224 | 159.934 |
| Spese amministrative | -98.125 | -19.098 | -117.223 |
| Accantonamenti fondi rischi ed oneri | -142 | -167 | -309 |
| Ammortamenti su attività mat. e immat. | -9.594 | -3.764 | -13.358 |
| Altri oneri/proventi di gestione | 8.849 | 3.717 | 12.566 |
| Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 39.698 | 1.912 | 41.610 |

B.2. Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

| | Trentino e Alto Adige | Veneto e Friuli Venezia Giulia | Totale |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------|
| Crediti verso banche | 51.629 | 0 | 51.629 |
| Crediti verso clientela | 3.703.182 | 734.908 | 4.438.090 |
| Titoli di proprietà e partecipazioni | 405.992 | 0 | 405.992 |
| Debiti verso banche | 274.484 | 0 | 274.484 |
| Raccolta diretta | 3.587.956 | 633.964 | 4.221.920 |
| - Debiti verso clientela | 1.840.566 | 356.821 | 2.197.387 |
| - Titoli emessi | 1.747.390 | 277.143 | 2.024.533 |
| Raccolta indiretta | 1.642.570 | 304.410 | 1.946.980 |

ALLEGATI



Informazioni ai sensi dell'art. 149 – duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il prospetto evidenzia i corrispettivi dell'esercizio 2009 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione o da entità appartenenti alla sua rete.

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Compensi ¹⁾ |
|---|-------------------------------------|------------------------|
| Revisione contabile | BDO S.p.A. | 97 |
| Servizi di attestazione | BDO S.p.A. | 4 |
| Supporto nella definizione del modello di controllo interno alla legge 262/2005 | KON S.p.A. | 42 |
| Totale | | 142 |

¹⁾ Gli importi indicati comprendono il costo per le spese vive sostenute nonché l'IVA, qualora indetraibile.

Bilanci delle società controllate

VOBA INVEST S.r.l. - A socio unico

- Sede legale: I-39100 - Bolzano, via del Macello, n. 55
- Società soggetta a direzione e coordinamento da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige Soc.Coop. p.a.
- Capitale sociale Euro 30.000,00, interamente sottoscritto e versato
- Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 03340170277
- Codice fiscale e partita IVA 03340170277
- ATTIVO
- PASSIVO
- GARANZIE E IMPEGNI
- CONTO ECONOMICO
- RENDICONTO FINANZIARIO

| ATTIVO | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI | 7.263.639 | 7.298.638 |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.713 | 8.392 |
| a) Costo | 10.071 | 10.071 |
| b) Fondo ammortamento | (3.358) | (1.679) |
| Immobilizzazioni materiali | 712.536 | 750.756 |
| a) Costo | 1.268.644 | 1.267.414 |
| b) Fondo ammortamento | (556.108) | (516.658) |
| Immobilizzazioni finanziarie | 6.544.390 | 6.539.490 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 10.617.524 | 6.708.273 |
| Rimanenze | 1.088.489 | 255.000 |
| Crediti | 9.529.035 | 6.453.273 |
| RATEI E RISCONTI | 4.837 | 3.039 |
| TOTALE ATTIVO | 17.886.000 | 14.009.950 |

VOBA INVEST S.r.l.

| PASSIVO | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO | 4.322.745 | 4.495.721 |
| Capitale sociale | 30.000 | 30.000 |
| Riserva legale | 6.000 | 6.000 |
| Altre riserve | 3.502.507 | 3.502.504 |
| Utili (Perdite) riportati a nuovo | 957.217 | 1.808.969 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | (172.979) | (851.752) |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI | | 377.024 |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 55.191 | 34.096 |
| DEBITI | 13.491.880 | 9.088.542 |
| RATEI E RISCONTI | 16.184 | 14.567 |
| TOTALE PASSIVO | 17.886.000 | 14.009.950 |
| | | |
| CONTI D'ORDINE | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
| Garanzie personali prestate | 699.930 | 699.930 |
| Fidejussioni a favore di società collegate | 699.930 | 699.930 |
| Impegni | 60.960 | 72.000 |
| Canoni di locaz. finanz. e di affitto di pross. scadenza | 60.960 | 72.000 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 760.890 | 771.930 |

VOBA INVEST S.r.l.

| CONTO ECONOMICO | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|----------------|------------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 173.363 | 1.521.791 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 118.500 | 1.707.839 |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | | (251.952) |
| Altri ricavi e proventi | 54.863 | 65.904 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | 894.307 | 2.639.495 |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 904.835 | 549.875 |
| Per servizi | 306.336 | 314.013 |
| Per godimento di beni di terzi | 16.848 | 15.240 |
| Per il personale | 400.763 | 376.810 |
| Salari e stipendi | 305.212 | 292.770 |
| Oneri sociali | 73.672 | 63.846 |
| Trattamento di fine rapporto | 21.879 | 20.194 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 52.537 | 52.988 |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.679 | 1.679 |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 39.449 | 38.681 |
| Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 11.409 | 12.628 |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (833.490) | 921.972 |
| Altri accantonamenti | | 376.835 |
| Oneri diversi di gestione | 46.478 | 31.762 |
| Differenza tra valore e costi della produzione | (720.944) | (1.117.704) |
| PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI | 440.797 | (80.323) |
| Altri proventi finanziari | 574.820 | 108.478 |
| di cui da imprese collegate | 574.109 | 108.478 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (134.023) | (188.801) |
| di cui verso imprese controllanti | (134.023) | (188.795) |
| PROVENTI ED (ONERI) STRAORDINARI | (3) | 5 |
| Proventi | | 5 |
| di cui altri | | 5 |
| Oneri | (3) | |
| di cui altri | (3) | |
| Risultato prima delle imposte | (280.150) | (1.198.022) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate | (107.171) | (346.270) |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | (172.979) | (851.752) |

VOBA INVEST S.r.l.

| | <i>2009</i> | <i>2008</i> |
|---|--|-------------|
| A | LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE REDDITUALE DELL'ESERCIZIO: | |
| | | |
| | Utile (Perdita) dell'esercizio | (172.979) |
| | | (851.752) |
| B | RETTIFICHE IN PIÙ (MENO) RELATIVE ALLE VOCI CHE NON HANNO AVUTO EFFETTO SULLA LIQUIDITÀ: | |
| | | |
| | Ammortamenti | 41.128 |
| | Accontamento al fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, al netto | 21.095 |
| | Svalutazione (Rivalutazione) delle immobilizzazioni | 40.360 |
| | | 20.007 |
| | | 376.835 |
| | Autofinanziamento generato dalla gestione | (110.756) |
| | (Incremento) Decremento delle rimanenze | (833.489) |
| | (Incremento) Decremento dei crediti verso clienti | 4.529 |
| | (Incremento) Decremento dei crediti verso collegate | (2.858.109) |
| | (Incremento) Decremento delle imposte anticipate | 23.275 |
| | (Incremento) Decremento degli altri crediti | (245.457) |
| | (Incremento) Decremento dei ratei e risconti attivi | (1.798) |
| | Incremento (Decremento) del fondo imposte differite | (377.024) |
| | Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori | (35.562) |
| | Incremento (Decremento) delle altre passività correnti | 123.619 |
| | Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.617 |
| | AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLA LIQUIDITÀ | (4.309.155) |
| | | (4.468.972) |
| C | FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | |
| | | |
| | (Investimento) Disinvestimento in immobilizzazioni - immateriali | (10.071) |
| | - materiali | (1.230) |
| | - finanziarie | (4.900) |
| | | (127.740) |
| | TOTALE | (6.130) |
| | | (138.990) |
| D | FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ FINANZIARIE | |
| | | |
| | Versamento in conto futuro aumento capitale | 3 |
| | Altre variazioni del patrimonio netto | 3.500.000 |
| | TOTALE | 3 |
| | | 3.500.000 |
| E | FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (G - F) | |
| | (4.315.282) | (1.107.962) |
| F | DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE INIZIALI | |
| | (8.631.081) | (7.523.119) |
| G | DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI | |
| | (12.946.363) | (8.631.081) |
| | (4.315.282) | (1.107.962) |

Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Hansjörg Bergmeister, in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione, e Wolfgang Plattner, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, nel corso dell'esercizio 2009.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si informa che la Banca Popolare dell'Alto Adige ha maturato l'obbligo di istituire la funzione di "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari" in quanto nell'ambito di un programma EMTN (European Medium Term Notes) ha emesso obbligazioni quotate presso la Borsa del Lussemburgo scegliendo l'Italia come Stato membro d'origine.

In data 21 aprile 2009 l'Assemblea dei soci ha modificato lo Statuto sociale (art. 36 punto j) istituendo la funzione del "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari" stabilendone i requisiti di professionalità nonché le modalità di nomina.

In data 22 dicembre 2009, previa verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, il Consiglio di amministrazione ha nominato Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari il signor Wolfgang Plattner, attuale Direttore centrale amministrazione.

3. Si attesta, inoltre, che:


3.1 il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Bolzano, 25 marzo 2010


Hansjörg Bergmeister
Presidente del Consiglio di amministrazione


Wolfgang Plattner
Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Relazione della società di revisione



Tel: +39 0459690472
Fax: +39 0459690474
www.bdo.it

Via Dietro Listone, 16
37121 Verona
verona@bdo.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 116 del D. Lgs. 24.2.1998, n.° 58 e ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Ai Soci della
Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni chiuso al 31 dicembre 2009. 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 Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio di esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 30 marzo 2009.




3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni 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 Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. n. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 31 dicembre 2009.

Verona, 29 marzo 2010

BDO S.p.A.



Paolo Scelsi
(Un Amministratore)