



Relazione e Bilancio 2010

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	12
Relazione del Consiglio di amministrazione	13
• L'economia internazionale	14
• L'economia nazionale	15
• L'economia locale	16
• Attività e linee di sviluppo di rilevanza strategica	26
• L'andamento della gestione	37
Relazione del Collegio dei sindaci	75
Stato patrimoniale e conto economico	78
Prospetto della redditività complessiva	81
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto	82
Rendiconto finanziario (metodo diretto)	84
Nota integrativa	85
• Parte A – Politiche contabili	86
• Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale	105
• Parte C – Informazioni sul conto economico	151
• Parte D – Redditività complessiva	177
• Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	178
• Parte F – Informazioni sul patrimonio	242
• Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	247
• Parte H – Operazioni con parti correlate	249
• Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	253
• Parte L – Informativa di settore	254
Allegati	257
Bilancio della società controllata	259
Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154 bis del D.lgs. n. 58/1998	264
Relazione della Società di revisione	265

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

Dati di sintesi

Stato patrimoniale in milioni di Euro	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %
Totale attivo	5.248	5.192	1,08%
Totale crediti	4.563	4.490	1,63%
- di cui verso clientela	4.513	4.438	1,68%
Attività finanziarie	396	406	-2,54%
Totale debiti	4.555	4.514	0,92%
- di cui verso clientela (raccolta diretta)	4.001	4.222	-5,22%
Raccolta indiretta	2.042	1.947	4,89%
Patrimonio netto (incluso l'utile dell'esercizio)	538	530	1,44%

Conto economico in milioni di Euro	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %
Margine di interesse	106	128	-16,70%
Commissioni nette	67	46	44,86%
Margine di intermediazione	171	184	-7,14%
Rettifiche/riprese di valore per deterioramento	-9	-24	-64,29%
Risultato netto della gestione finanziaria	162	160	1,43%
Costi operativi netti	-128	-119	7,61%
- di cui per il personale	-75	-73	3,38%
- di cui altre spese amministrative	-48	-46	5,91%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	32	41	-21,89%
Utile dell'esercizio	17	26	-31,83%
Redditività complessiva	18	28	-35,61%

Indici economico-finanziari ed altri dati	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni
Patrimonio netto / totale attivo	10,25%	10,21%	4 BP
Tier1 ratio (patrimonio di base / attività a rischio ponderate)	9,97%	9,33%	64 BP
Total capital ratio (patrimonio di vigilanza / attività a rischio ponderate)	11,80%	11,05%	75 BP
ROE (utile dell'esercizio / patrimonio netto medio)	3,27%	4,89%	-163 BP
ROA (utile dell'esercizio / totale attivo medio)	0,33%	0,50%	-17 BP
Numero medio dei dipendenti	1.027	1.015	12
Numero soci	16.263	14.194	2.069
Numero azionisti (senza diritto di voto in assemblea)	3.595	4.202	-607
Numero degli sportelli	133	133	0

Direzione generale e filiali

	società cooperativa per azioni patrimonio netto al 31.12.2010 Euro 537.911.053 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	+39 0471 996 145
	telefax	+39 0471 979 188
	swift	BPAAIT2B
contatto	Internet	www.bancapopolare.it
	e-mail	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
Velturmo - 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 Degasperi, 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	Michaeler Otmar	in carica dal 01.10.2010
	Bergmeister Hansjörg	in carica fino al 30.09.2010
vicepresidenti	Eisendle Arno	
	Salvà Lorenzo	
amministratori	Alberti Marcello	
	Bergmeister Hansjörg	in carica dal 01.10.2010 dimissionario con il 31.12.2010
	Christof Rudolf	
	Froschmayr Philip	cooptato con effetto 01.01.2011 confermato dall'Assemblea dei soci del 17.02.2011
	Gramm Werner	
	Ladurner Lukas	
	Marzola Alessandro	
	Michaeler Otmar	in carica fino al 30.09.2010
	Seeber Michael	in carica fino al 20.04.2010
	Tauber Margit	in carica dal 21.04.2010
	Wierer Gregor	
	Zorzi Oskar	

Comitato esecutivo

presidente	Michaeler Otmar
amministratori	Eisendle Arno
	Christof Rudolf
	Wierer Gregor
	Zorzi Oskar

Collegio dei sindaci

presidente	Hager Heinz Peter	in carica dal 21.04.2010
	Vigl Franz	in carica fino al 20.04.2010
sindaci effettivi	Knoll Joachim	
	Hesse Georg	in carica dal 21.04.2010
	Überbacher Günther	in carica fino al 20.04.2010
sindaci supplenti	Biasion Massimo	in carica dal 21.04.2010
	Defatsch Franz	in carica fino al 20.04.2010
	Lorenzon Emilio	

Collegio dei probiviri

presidente	Bauer Max
probiviri effettivi	Bernardi Gino Kompatscher Walter
probiviri supplenti	Cimadom Hansjörg Stampfl Richard

Direzione

direttore generale	Schneebacher Johannes
vice direttore generale	Schmidhammer Stefan

Convocazione dell'Assemblea ordinaria

Ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria dei soci, in prima convocazione il 26 aprile 2011 ed occorrendo, in seconda adunanza, per martedì 27 aprile 2011

1. Relazione del Consiglio di amministrazione e del Collegio dei sindaci sul bilancio dell'esercizio 2010; presentazione del bilancio e relative delibere;
2. Politiche di remunerazione ed eventuali loro modifiche per effetto delle nuove disposizioni di vigilanza da parte di Banca d'Italia;
3. Determinazione del sovrapprezzo di emissione 2011 delle azioni di Banca Popolare dell'Alto Adige ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale;
4. Rinnovo di quattro cariche di Amministratore in seno al Consiglio di amministrazione ai sensi degli artt. 29, 30 e 54 dello Statuto sociale;
5. Rinnovo del Collegio dei probiviri ai sensi dell'art. 47 dello Statuto sociale;
6. Estensione dell'incarico alla società di revisione ai sensi del Decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39.

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 Banca Popolare dell'Alto Adige su fonti Banca d'Italia, Istat, dati camerati, notiziari economici, in particolare: Il Sole 24ore)

Il 2010 è stato decisamente un anno di ripresa per l'economia internazionale. In modo particolare, nella prima parte dell'anno il rilancio si è manifestato in modo maggiore, mentre, la seconda metà è stata caratterizzata da un rallentamento che sta rendendo più difficoltosa la fase di recupero iniziata fin dall'autunno del 2009. Nelle economie avanzate, a fronte di una forte accelerazione del prodotto nell'area dell'euro e nel Regno Unito, vi è stato un netto rallentamento negli Stati Uniti e in Giappone. Nei principali paesi emergenti la crescita ha mantenuto tassi elevati, sebbene con una lieve decelerazione. Anche l'espansione del commercio internazionale è proseguita a ritmi sostenuti e il volume degli scambi mondiali di beni e servizi è tornato su livelli prossimi a quelli precedenti la crisi. Le pressioni inflazionistiche sono rimaste contenute nei paesi avanzati, in presenza di ampi margini di capacità produttiva inutilizzata; sono più sostenute in alcune economie emergenti, in particolare in India e in Russia.

I dati più recenti hanno segnalato una moderazione del tono congiunturale nel terzo trimestre, sia nelle economie avanzate sia in quelle emergenti; vi concorre l'affievolirsi del sostegno alla ripresa fornito dal ciclo delle scorte e dalle misure di stimolo fiscale. Anche il volume del commercio internazionale ha mostrato una perdita di slancio.

Secondo le recenti proiezioni del Fondo monetario internazionale (FMI), la crescita dell'economia mondiale continuerebbe, ma a ritmi più contenuti; si attesterebbe, nel complesso del 2010, al 4,8%, per poi scendere verso il 4% nel prossimo anno.

L'insicurezza sull'evoluzione futura resta tuttavia elevata, riflettendo nelle economie avanzate gli alti livelli di disoccupazione e l'ancora debole situazione patrimoniale delle famiglie.

Le incertezze sull'intensità della ripresa dell'economia mondiale, è aumentata nella seconda metà dell'anno a seguito dei rialzi fatti registrare dai prezzi delle materie prime. Tra queste, quelle energetiche come il petrolio, che a fronte di una revisione al rialzo delle stime sulla domanda per il 2010, hanno fatto registrare un aumento della quotazione del greggio di ca. 11% nel corso dell'anno. Anche i prezzi delle materie prime non energetiche hanno evidenziato importanti rialzi negli ultimi tre mesi dell'anno, alimentati sia dai rincari dei prodotti alimentari che dai metalli.

Nelle attese degli operatori professionali censiti in settembre da Consensus Economics, il PIL dell'area dell'Euro crescerebbe nel 2010 dell'1,6%, con un modesto rallentamento nel 2011 (1,4%); tra le maggiori economie, la dinamica del prodotto sarebbe decisamente più elevata in Germania. Queste valutazioni sono in linea con le recenti previsioni per l'area della Commissione europea (1,7% per la media del 2010) e del Fondo monetario internazionale (1,7% e 1,5%, rispettivamente, per il 2010 e il 2011) e con le proiezioni degli esperti della Banca centrale europea (BCE) diffuse in settembre, che collocavano la crescita per l'area tra l'1,4% e l'1,8% nell'anno in corso e tra lo 0,5% e il 2,3% nel 2011.

Il tasso d'inflazione ha continuato a restare al di sotto del 2%, soglia limite oltre la quale la Banca Centrale Europea potrebbe attuare politiche d'intonazione diversa rispetto a quelle espansive degli ultimi anni.

Sulla base delle aspettative di inflazione degli operatori professionali censiti da Consensus Economics, l'inflazione dell'area risulterebbe pari all'1,6% nel prossimo anno. Queste attese sono sostanzialmente in linea con le proiezioni diffuse in settembre dagli esperti della BCE che anticipavano una dinamica dei prezzi al consumo compresa tra l'1,5% e l'1,7% nel 2010 e tra l'1,2% e il 2,2% nel 2011.

Il Consiglio direttivo della BCE ha mantenuto il tasso ufficiale all'1,0%. In un contesto caratterizzato da persistente incertezza sui mercati finanziari, il Consiglio ha deciso di continuare a condurre le operazioni di rifinanziamento principali e quelle con scadenza pari al periodo di mantenimento della riserva obbligatoria mediante aste a tasso fisso con pieno accoglimento della domanda fino a quando sarà ritenuto necessario e, in ogni caso, almeno fino al gennaio 2011.

L'ECONOMIA NAZIONALE

L'economia italiana nel corso del 2010 si è mostrata in sintonia con quella internazionale. La crescita congiunturale del prodotto interno lordo in Italia è stata dello 0,4% nel 1° trimestre e 0,5% nel 2° trimestre. Nel 3° trimestre si è stabilizzato allo 0,3% in linea con quanto osservato nei primi mesi dell'anno. Per l'ultimo trimestre si prevede una crescita moderata. Tale dinamica positiva è da ascrivere in parte all'aumento della spesa delle famiglie residenti, cresciuta dello 0,5% e al rafforzamento degli investimenti fissi lordi, che hanno avuto un incremento pari al 5% rispetto lo stesso periodo, oltre al buon andamento delle esportazioni.

Secondo le stime di Banca d'Italia per settembre nella media del terzo trimestre la produzione industriale sarebbe aumentata di circa il 2% rispetto al periodo precedente. In settembre il clima di fiducia delle imprese è sceso lievemente. Nel settore delle costruzioni la tendenza calante dell'attività, in atto da oltre due anni, non mostra ancora chiari segnali di inversione. Dal lato della domanda, secondo i dati di commercio con l'estero di luglio, le esportazioni – principale stimolo all'attività economica dall'avvio della ripresa ciclica – hanno subito una flessione, che sarebbe proseguita in agosto sulla base del forte calo dei flussi verso i paesi esterni all'Unione europea. Le vendite al dettaglio hanno continuato a ristagnare e le immatricolazioni di autoveicoli hanno registrato una crescita appena positiva nel terzo trimestre, restando su livelli molto bassi. La fiducia delle famiglie, in peggioramento dall'inizio dell'anno, ha segnato un parziale recupero solo in settembre; vi contribuisce il miglioramento piuttosto lento delle condizioni del mercato del lavoro. Nel secondo trimestre dell'anno l'occupazione è ancora lievemente cresciuta. Le nostre inchieste congiunturali segnalano che le prospettive sui piani d'investimento delle imprese restano caute, in presenza di margini di capacità inutilizzata piuttosto ampi e della possibile correzione della spesa in macchinari e attrezzature dopo gli anticipi connessi con la scadenza dei benefici fiscali. Gli operatori professionali censiti in settembre da Consensus Economics si attendono una crescita del prodotto pari all'1% nella media del 2010.

L'inflazione, misurata dalla variazione sui dodici mesi dell'indice nazionale dei prezzi al consumo (IPC), è lievemente salita nella media del terzo trimestre, all'1,6% dall'1,4% del precedente; la dinamica dei prezzi al netto dei beni alimentari ed energetici si sarebbe collocata all'1,6%. La dinamica dei prezzi sembra aver accelerato nell'ultimo periodo, nel mese di dicembre, infatti, è stato registrato un tasso di inflazione annuale nell'area euro pari al 2,2% e anche in Italia si è verificato un rilevante incremento congiunturale che, sulla base delle recenti stime rese note dall'ISTAT porterebbe all'1,9% il dato tendenziale.

La situazione del mercato del lavoro rimane ancora delicata. Il tasso di disoccupazione a fine novembre 2010 è stato pari a 8,7%, in aumento dello 0,4% rispetto al valore dell'anno precedente. Questo dato, nonostante sia ancora in crescita, si colloca comunque al di sotto di quello medio dell'area euro, pari a ca. 10%. Il tasso di disoccupazione giovanile in ottobre 2010 si attestava al 28,9%, mostrando un incremento di 0,9 punti percentuali rispetto al mese precedente, e di 2,4% rispetto ad ottobre 2009.

I segnali, pur deboli, di ripresa sono confermati dall'intensificata attività di ricerca di personale da parte delle imprese: nel secondo trimestre il numero di posti vacanti è salito allo 0,7% in rapporto agli occupati (0,2 punti percentuali in più rispetto a un anno prima). Dopo essere migliorate per circa un anno, le aspettative occupazionali rilevate dall'indagine ISAE presso le imprese manifatturiere sono rimaste, tuttavia, sostanzialmente invariate nel corso dell'estate, attestandosi su valori inferiori rispetto a quelli del periodo precedente la crisi. L'indagine condotta in settembre dalla Banca d'Italia in collaborazione con Il Sole 24 Ore segnala che le attese a breve termine delle imprese sull'occupazione sono meno pessimiste rispetto all'inchiesta di giugno: il saldo tra le aziende che prevedono un miglioramento nel trimestre successivo e quelle che anticipano un peggioramento è rimasto negativo pur riducendosi fortemente.

L'ECONOMIA LOCALE

Nei primi sei mesi del 2010 è proseguita la fase di ripresa dell'attività dell'industria regionale, dopo i segnali di recupero registrati a partire dalla seconda metà del 2009. La domanda rivolta alle imprese manifatturiere è aumentata, grazie anche alla rapida crescita della componente estera, che appare tuttavia in rallentamento nel terzo trimestre; la produzione è cresciuta, anche in concomitanza con l'esaurirsi del processo di decumulo delle scorte di prodotti finiti. L'incertezza sull'intensità della ripresa, unita alla disponibilità di margini di capacità produttiva inutilizzata, continua tuttavia a condizionare le decisioni di investimento. Si è arrestata la caduta dei livelli di attività nel settore delle costruzioni, ma le prospettive reddituali rimangono modeste. Il settore turistico ha registrato un ulteriore incremento delle presenze e positiva è stata, nell'insieme, anche la dinamica del commercio. La crescita dell'occupazione è stata debole e il ricorso agli ammortizzatori sociali è ulteriormente cresciuto, sospinto dagli interventi straordinari e in deroga. Il sensibile aumento delle persone in cerca di lavoro ha innalzato il tasso di disoccupazione. Il credito erogato dal sistema bancario ai residenti è rallentato in provincia di Trento ed è diminuito in provincia di Bolzano; l'andamento è ascrivibile al calo dei finanziamenti al settore produttivo, mentre i prestiti alle famiglie hanno mantenuto tassi di crescita positivi in entrambe le province. La qualità del credito, misurata dai prestiti entrati in sofferenza, è risultata in peggioramento in provincia di Trento ed è rimasta stabile in provincia di Bolzano; le rimanenti tipologie di crediti deteriorati sono invece diminuite. I depositi dei residenti hanno decelerato.

La provincia di Bolzano

63 filiali

L'economia altoatesina segna a metà 2010 un bilancio prevalentemente positivo, ma con alcune piccole zone d'ombra. In concomitanza con una ripresa titubante, gli indicatori dello stato delle imprese altoatesine fanno intravedere qualche schiarita, ma senza lasciare spazio all'euforia. A questo proposito va considerato che anche quando gli indicatori di redditività avevano toccato il loro punto più basso, la situazione per la gran parte delle imprese sudtirolesi continuava a permanere positiva.

Tra i segnali positivi va annoverato il fatto che l'economia altoatesina continua a creare posti di lavoro (+0,9% della popolazione attiva nel primo trimestre 2010). Inoltre la situazione della cassa integrazione ordinaria si è visibilmente allentata nei primi mesi di quest'anno. Una gran parte delle imprese industriali è di nuovo in fase di piena produzione.

Il tasso d'inflazione si aggira di nuovo, dopo una breve fiammata a inizio anno, su livelli non problematici (2,2% nel giugno 2010).

Dopo cinque trimestri consecutivi, per la prima volta il commercio con l'estero segna una ripresa (export: +6,4%; import: +7,9% rispetto all'anno precedente). La rivitalizzazione dei mercati esteri risulta evidente anche nelle statistiche dell'Autostrada del Brennero (traffico pesante: +4,3%; mezzi leggeri +1,8%). Infine nei primi cinque mesi dell'anno la cifra delle aziende iscritte nel registro delle imprese ha continuato la sua lenta ascesa.

La congiuntura altoatesina presenta però anche alcune imperfezioni. Parallelamente all'aumento dei posti di lavoro, il numero di chi è in cerca di un'occupazione ha quasi raggiunto le 10.000 unità. Tuttavia nel raffronto nazionale e internazionale il tasso di disoccupazione del 3,8% risulta ancora molto basso. Il mercato del credito presenta una richiesta in calo in materia di crediti alle imprese, in particolare nel settore edile e nelle aziende con meno di 20 dipendenti.

Un lieve arretramento della domanda di credito va registrata anche nel settore alberghiero. Partendo da un buon livello si è deteriorata la qualità del credito, con un incremento di circa un terzo dei crediti inesigibili. Non quantificabili a livello di cifre sono il fenomeno del concordato stragiudiziale, il peggioramento della morale di pagamento e le difficoltà nell'incasso, ma il responso delle imprese lascia intendere che nel frattempo nessun settore può considerarsi risparmiato.

Registro delle imprese: il numero delle imprese registrate non mostra segnali di cedimento. Al 31 maggio 2010 nel pubblico registro delle imprese della Camera di Commercio di Bolzano risultano iscritte 39.700 imprese industriali (+0,6% rispetto all'anno precedente). A queste vanno sommate le 17.218 del settore agricolo (-0,5%), per un totale generale di 56.918 aziende (+0,3% rispetto all'anno precedente). Guadagnano terreno i fornitori di servizi privati (+1,5%). Leggermente in calo si presenta il numero delle aziende nel settore del commercio (-0,7%) e dell'artigianato (-0,5%).

Mercato del lavoro: quota di occupazione in aumento in combinazione con l'incremento della disoccupazione. L'economia altoatesina continua a creare posti di lavoro. Secondo ISTAT il numero delle persone attive è aumentato nel 1° semestre 2010 dello 0,9% rispetto all'anno precedente; secondo l'ufficio di collocamento la quota di lavoratori non autonomi è aumentata mediamente nei primi sei mesi di +1,3%.

A far da traino all'occupazione rimane il settore alberghiero (+6,9%), in minor misura i gestori di servizi privati (+2,0%) ed il commercio (+1,6%), per menzionare i tre settori più importanti. La tendenza negativa nel settore manifatturiero e nell'edilizia va a mano a mano scemando.

In particolare per il primo settore risulta evidente che entro non molto sarà raggiunto il punto più basso in fatto di occupazione. Tuttavia: in parallelo al numero di lavoratori attivi è aumentato anche quello di chi è in cerca d'occupazione. Sia le cifre ISTAT, sia quelle dell'ufficio di collocamento parlano di poco meno di 10.000 persone in cerca di occupazione, pari a un 14,4% in più rispetto all'anno precedente.

L'ultimo dato ufficiale ISTAT rilevato in termini di tasso di disoccupazione per l'Alto Adige è pari al 3,8%. Anche nel 2010 diverse aziende hanno presentato in via preventiva domanda di cassa integrazione; è però evidente che, sulla scia della ripresa della congiuntura internazionale, il processo di normalizzazione continuerà la sua marcia. In questa direzione perlomeno indicano le statistiche delle ore effettivamente lavorate nei primi 4 mesi dell'anno.

Inflazione: moderato andamento dei prezzi.

L'inflazione tendenziale a Bolzano è cresciuta costantemente nel corso del 2010, segnando in aprile il 2,6%. In seguito si è raffreddata un po' la dinamica dei prezzi, portando l'inflazione in luglio

al 2,2%. Nei primi sei mesi dell'anno il tasso d'inflazione su Bolzano è rimasto costantemente al di sopra di quello nazionale, per la precisione per quasi un intero punto percentuale.

Risulta inoltre interessante il fatto che l'andamento dei prezzi dei diversi capitoli di spesa si comporta in modo diverso. Riferiti al mese di giugno per esempio i prezzi nel settore alimentare (-0,7%) e in quello dell'informazione (-1,2%) si presentavano in calo. Al contrario manifestavano una tendenza al rialzo per circa un 3% nelle altre categorie, quali ad esempio il settore abitativo, la formazione, i trasporti e il settore alberghiero.

Mercato del credito: i crediti privati in aumento, crediti alle imprese in lieve calo.

Dai dati della Banca d'Italia si evince che il volume complessivo dei crediti accordati in Alto Adige al 30.04.2010 ammonta a 19.336,8 milioni di Euro, con un aumento pari a +0,4% rispetto all'anno precedente.

Prendendo in considerazione solo i crediti erogati alle imprese – corrispondenti a circa tre quarti dell'intero accordato – si registra un lieve calo, corrispondente ad appena -0,2%.

In crescita invece i crediti accordati a privati (+6,3%). Balza agli occhi il notevole dato riguardante l'accordato alle imprese manifatturiere (+8,6%) – si tratta perlopiù di grandi aziende – mentre nelle costruzioni i crediti concessi segnano un deciso passo all'indietro (-14,6%).

L'indagine WIFO, che si limita alle tre principali banche altoatesine, conferma questa tendenza. Il valore dei crediti in sofferenza è cresciuto in raffronto all'anno precedente per quasi un terzo; ad aprile dell'anno corrente risultava pari al 3,0% dell'accordato globale.

Il commercio con l'estero inverte la tendenza.

Per la prima volta dopo cinque trimestri il commercio con l'estero ha fatto segnare una ripresa. Nei primi tre mesi del 2010 l'export presenta un incremento pari a +6,4% in rapporto all'anno precedente, mentre l'import di un +7,9%. Le esportazioni sono andate sensibilmente aumentando, in particolare verso Austria, Francia, i Paesi Bassi, USA e Spagna. Un aumento non particolarmente degno di nota invece segna l'export verso la Germania.

Nel comparto importazioni è accaduto esattamente il contrario: un forte rilancio con il partner commerciale Germania e solo una debole evoluzione dei rapporti commerciali con l'Austria. Il rilancio delle esportazioni si concentra fondamentalmente sulle categorie "computer, apparecchi elettrici e di precisione", nonché "metalli e prodotti del metallo". Minore è stato l'apporto da parte delle categorie di beni di consumo come i prodotti dell'agricoltura, gli alimentari e le bevande. Nessun tipo di crescita invece nei mezzi e componenti di trasporto. Il commercio altoatesino con l'estero si muove tuttora sotto i livelli pre-crisi, ma la via della ripresa sembra definitivamente intrapresa.

L'umore dei consumatori in Alto Adige.

Nell'aprile 2010 i consumi in Alto Adige si attestavano al di sopra della media EU e decisamente sopra i dati italiani, più o meno allo stesso livello della Germania, ma nettamente al di sotto dei valori austriaci. Da gennaio ad aprile il tenore dei consumi si è leggermente deteriorato.

La situazione delle imprese altoatesine.

Gli ultimi dati di indagine parlano chiaro: sia le analisi sulla redditività, sia le aspettative di redditività segnalano una ripresa. A livello di politica economica ciò è rilevante poiché era da tempo che entrambi gli indicatori tendevano al ribasso, mentre ora ci troviamo per la prima volta di fronte a un'inversione di tendenza. Le valutazioni sui ricavi effettivamente conseguiti risultano maggiormente fondate e dunque tecnicamente più attendibili.

La provincia di Trento

20 filiali

I dati economici e occupazionali delle imprese trentine evidenziano, nel 2010 due aspetti salienti del momento congiunturale attuale. Il primo è la robustezza della ripresa per quanto concerne i risultati economici, il secondo è la dinamica nuovamente positiva, anche se ancora debole, dell'occupazione. Il Trentino quindi, rispecchiando peraltro la tendenza in atto nel resto d'Italia, sembra essere transitato ormai definitivamente da una fase di crisi ad una di crescita che ora coinvolge anche il mercato del lavoro, precedentemente stagnante.

La crescita economica è particolarmente evidente osservando la variazione tendenziale, ossia la variazione rispetto al secondo trimestre dell'anno precedente, del fatturato e del valore della produzione, che aumentano rispettivamente del 18,1% e del 18%. Era ormai da molti trimestri che non si verificavano delle variazioni percentuali così consistenti, che fanno seguito a quelle comunque già decisamente positive rilevate nel primo trimestre dell'anno.

Sorprende positivamente il dato relativo alla dinamica del fatturato realizzato in provincia (+21,1%), una percentuale molto simile a quella registrata dalla componente estera (+23%) e molto superiore al valore della componente nazionale (+9,4%). La ripresa, che inizialmente sembrava alimentarsi principalmente dalla domanda estera, sembra ora trovare ulteriori elementi di rafforzamento grazie al contributo della domanda interna.

L'occupazione ritorna, dopo alcuni trimestri preoccupanti, ad evidenziare una ripresa: la variazione è consistente così come positiva, ma meno incisiva, risulta la variazione su base annua.

L'industria manifatturiera consolida il proprio trend ascendente, iniziato nel primo trimestre dell'anno 2010, evidenziando una crescita su base annua sia del fatturato (+19,1%) che del valore della produzione (+25,6%). Così come nei mesi precedenti, a trainare il settore è soprattutto la domanda estera, ma si rafforza anche la domanda locale. I settori maggiormente responsabili di questo andamento positivo sono il chimico e gomma e il tessile-abbigliamento, mentre in controtendenza risulta il settore degli alimentari.

Il comparto artigiano permane in una situazione di incertezza. Da un lato rassicurano le variazioni tendenziali positive del fatturato e del valore della produzione, che si combinano con quelle congiunturali ancora più robuste, dall'altro lato però questo incremento su base annua dei dati economici risulta molto inferiore rispetto al valore complessivo per l'intera economia e il differenziale di crescita rispetto a quasi tutti gli altri settori è evidente. L'occupazione mostra segnali di ripresa.

Il settore estrattivo presenta un andamento in netta controtendenza rispetto al resto dell'economia provinciale. Il fatturato su base annua si riduce dell'8% e il valore della produzione addirittura dell'11,4%. A incidere maggiormente sul comparto è la caduta della domanda nazionale, mentre le componenti locale ed estera rimangono sostanzialmente stazionarie.

I dati rilevati dalle imprese edili sono difficilmente interpretabili e non consentono di identificare con chiarezza l'andamento del settore. Il fatturato cresce rispetto al 2009, mentre il valore della produzione diminuisce. La dinamica contrastante non è anomala, dato che nel settore i tempi di produzione e di vendita sono disgiunti. La considerevole diminuzione su base annua dell'occupazione e delle ore lavorate lasciano supporre, però, che il settore non sia ancora pienamente uscito dalla fase di crisi che lo ha pesantemente coinvolto negli ultimi trimestri.

Il comparto distributivo evidenzia un recupero significativo del fatturato e del valore della produzione sia su base annua. Tuttavia la dinamica del commercio all'ingrosso e al dettaglio è differenziata. La distribuzione al minuto presenta dei tassi di crescita dei ricavi delle vendite, mentre l'ingrosso si connota per una dinamica molto più moderata. Simile è invece la variazione

occupazionale tendenziale, ossia rispetto ai trimestri dell'anno precedente, che è per entrambi i settori debolmente negativa.

Il settore dell'autotrasporto è quello che si connota per la crescita più sostenuta. La variazione dei traffici su base annua è nettamente positiva così come quella del fatturato. Il comparto, che consegue il suo fatturato per oltre il 90% da fuori provincia, beneficia della ripresa della componente estera e, in particolare, di quella nazionale. Cresce considerevolmente anche l'occupazione.

Il settore dei servizi alle imprese fa registrare le dinamiche tendenziali migliori del fatturato e dell'occupazione assieme a quello dell'autotrasporto merci. Le vendite crescono su base annua e gli occupati aumentano sempre rispetto all'anno precedente. Tuttavia accanto alle buone performance su base tendenziale si rilevano delle dinamiche pesantemente negative su base congiunturale, ossia rispetto ai mesi precedenti, ad eccezione dell'occupazione che è comunque in crescita. Appare quindi necessario attendere i prossimi trimestri per dare un'interpretazione più precisa delle reali tendenze in atto.

Il secondo trimestre ha confermato che è in atto una ripresa a due velocità. Da una parte si collocano le imprese con più di venti addetti, le quali fanno registrare una dinamica su base annua del fatturato considerevolmente positiva e superiore al 20%, dall'altra parte le piccole e piccolissime imprese non lasciano ancora trasparire indicazioni nette di crescita. Piuttosto, le unità con meno di dieci dipendenti evidenziano ancora variazioni tendenziali negative sia del fatturato che del valore della produzione.

Anche nel 2010 si registra uno scollamento tra i dati economici delle imprese da un lato e la percezione degli imprenditori dall'altro. I primi, come evidenziato precedentemente, sono nel complesso molto positivi, mentre non registra miglioramenti significativi il giudizio sulla redditività e situazione economica dell'azienda espresso dai responsabili delle imprese. In particolare, il saldo tra coloro che dichiarano tale situazione insoddisfacente (23%) e coloro che la considerano buona (14,6%) è ancora negativo, sebbene i giudizi pessimistici siano diminuiti rispetto a tre mesi fa. Più incoraggiante è il dato inerente al giudizio sulle prospettive dell'impresa. In questo caso, è maggiore la percentuale di coloro che le stimano in crescita (20,3%) rispetto a coloro che le valutano negativamente (11,4%).

La provincia di Belluno

21 filiali

Il bilancio del 2009 ampiamente in rosso anche per l'economia bellunese che ha sofferto nel secondo semestre un parziale arresto della produzione, del fatturato e dell'export. Alla fine dell'anno si è registrato un certo ridimensionamento dei dati negativi delle imprese, tuttavia la distanza da una ripresa vera e propria rimaneva ancora notevole e il quadro complessivo dell'anno ha rivelato, specie nell'occupazione, lo stato di sofferenza del sistema produttivo. In ogni caso il sistema locale ha retto: non c'è stata ad esempio la paventata ecatombe di attività.

Almeno sotto il profilo numerico, al 30 giugno 2010 il contingente delle imprese bellunesi non ha accusato vistosi cali: il loro totale in un anno è sceso di 100 unità (-0,7%) da 15.369 a 15.269 sedi. Le medie nazionale (-0,3%) e veneta (-0,4%) sono leggermente migliori, ma in regione Venezia, Treviso e Rovigo hanno fatto peggio. È proseguito il calo numerico, in atto da tempo, delle imprese dei trasporti (-1,7%), il commercio appare ancora in fase di appannamento (-1,2%), mentre sembrano tenere i servizi di alloggio e ristorazione (+0,7%) e non perde colpi l'edilizia.

Il comparto con le criticità più evidenti si conferma il manifatturiero, che in un anno è sceso da 2.053 a 1.999 imprese (-2,6%). Al suo interno soffrono i principali settori come l'industria del legno (-1,8%), i mobilifici tengono, ma la meccanica mostra qualche problema. Al suo interno la

fabbricazione dei prodotti in metallo scende da 397 a 387 imprese (-2,5%), mentre la fabbricazione di macchinari perde il 9,9%, passando da 104 a 94 imprese. Prosegue il ridimensionamento dell'occhialeria: il totale delle imprese è sceso da 324 a 305 unità (-5,9%) e da 421 a 388 per le unità locali (-7,8%). Per l'occhialeria artigiana il bilancio è ancora peggiore: mancano all'appello 16 imprese, il totale delle quali è sceso da 192 a 176 aziende (-8,3%) e 18 unità locali (erano 210 e ora sono 192, l'8,6% in meno).

I riflessi della crisi economica, con riferimento in particolare ai consumi delle famiglie, si sono fatti sentire anche nel settore primario, danneggiando i produttori di carne (che scontano un calo delle vendite di vitelli e vitelloni) e del settore caseario, che ha vissuto un semestre di stagnazione. Bilancio positivo è tracciato per florovivaismo, agriturismo e piccoli frutti.

Le associazioni di categoria segnalano un clima di generale sconforto tra gli operatori agricoli, che avevano riposto molte attese nel Piano Regionale di Sviluppo Agricolo: circa la metà delle domande presentate non ha trovato accoglimento in Regione, con ciò impendendo l'accesso ai fondi. Questo ha inevitabilmente influito sulle attese di crescita e sull'intraprendenza in particolare dei giovani, proprio in un momento in cui si sta riscontrando da parte loro un nuovo interesse per il settore agricolo.

La ripresa è trainata dal commercio internazionale: gli ordinativi esteri, infatti, hanno evidenziato nei primi due trimestri una variazione positiva a due cifre (+16,1% e +30,7%), decisamente superiore di quella veneta (+13,6% e +6,8%). Anche l'andamento di questi indicatori prova come Belluno stia facendo meglio del Veneto.

Dopo un periodo di costante riduzione dello stock delle aziende artigiane, al 30 giugno si è registrato un lieve incremento della consistenza del settore, tuttavia al di sotto del valore assoluto di fine 2009. E' comunque significativa l'inversione di tendenza in atto, in quanto è in controtendenza rispetto al calo del totale delle imprese bellunesi.

Gli imprenditori artigiani hanno dichiarato una ripresa di ordinativi a partire dall'estate, ma è ancora troppo presto per dire se si tratta di un andamento sufficientemente strutturato e duraturo, oppure se tale miglioramento risulterà avere carattere contingente. Sembra comunque esserci un segnale di fiducia verso i mercati e un certo dinamismo nel settore.

A ottobre 2010 Confcommercio ha messo in evidenza che, dopo un bimestre di moderata crescita congiunturale, ad agosto l'indice dei consumi delle famiglie di beni e servizi risultava essere lo 0,3% in meno su luglio e lo 0,7% in meno su agosto 2009, confermando il "permanere di una fase di estrema debolezza della domanda per consumi delle famiglie", dopo un 2009 alquanto difficile (media annua -0,6%). All'interno di un calo tendenziale dell'1,3% relativo ai consumi, nel primo scorcio del 2010 tiene in primis la spesa per le comunicazioni e – con minore slancio – i consumi di beni e servizi alimentari, per la casa, per la cura della persona e per alberghi, i pasti e le consumazioni fuori casa, mentre calano i consumi di beni e servizi ricreativi, per la mobilità, per l'abbigliamento e calzature.

Nel turismo Belluno non si è discostato granché dalla media regionale ma ha avuto dei risultati migliori della montagna veneta, registrando un aumento degli arrivi dello 0,6% e un calo meno accentuato delle presenze (-0,5%). Da gennaio a giugno sono giunti in provincia complessivamente 334.338 turisti (228.081 italiani e 116.257 stranieri) e qui hanno trascorso 1.726.855 notti (1.161.726 per gli italiani e 565.129 per gli stranieri).

Il turismo alberghiero ha avuto una performance decisamente buona (+2,8 per gli arrivi e +3,0 per le presenze). Al suo interno, le percentuali migliori sono ascrivibili agli alberghi da quattro e cinque stelle, mentre gli esercizi con una e due stelle hanno registrato cali nettissimi.

Dalle comunicazioni obbligatorie delle imprese ai Centri per l'impiego (Cpi) provinciali, si evince l'ulteriore caduta dell'occupazione in provincia di Belluno nel primo semestre 2010: il saldo tra assunzioni e cessazioni è risultato negativo (-1.335 unità), benché inferiore di circa un migliaio rispetto a quello dei primi sei mesi del 2009.

Nell'analisi per Cpi, il saldo è risultato positivo per Belluno (+211) e Feltre (+305), mentre Agordo (-661) e Pieve di Cadore (-1.190) sono in perdita.

La provincia di Treviso

13 filiali

Il sistema regionale è troppo piccolo e dipendente per essere immune dell'andamento economico internazionale. Il Veneto vede una contrazione del valore aggiunto, nel 2009, per 5,3 punti percentuali. Più accentuata si stima la flessione del valore aggiunto prodotto nella provincia di Treviso (-6%), che ha subito un contraccolpo maggiore, data la più elevata intensità industriale.

Nel corso del 2010 la ripresa regionale e provinciale, sospinta dalle migliori performance del commercio mondiale, sarà fragile in linea con il dato nazionale (rispettivamente +0,9% e +0,8%), e si consoliderà solo a partire dal 2011.

Analizzando il contributo delle diverse componenti del prodotto, pur essendo la crisi di natura finanziaria, il settore industriale è stato largamente il più colpito. In Veneto la caduta del valore aggiunto prodotto è superiore al 12%, inferiore al dato medio italiano (-15,1%), date le forti specializzazioni produttive locali. Causa principale di questa caduta è individuabile nella paralisi del commercio internazionale: la diminuzione delle esportazioni è stata molto intensa con una variazione nel 2009 del 23,5% in Veneto e del 21,2% a Treviso. Già dal 2010 tutti i settori, tranne l'agricoltura, inizieranno la ripresa anche se bisognerà attendere il 2011 per vedere tassi superiori al punto percentuale.

Se si guarda l'impatto della recessione nelle diverse aree economiche della provincia di Treviso è naturale aspettarsi che quelle a specializzazione industriale segnino per il 2009 un bilancio più negativo: le aree di Conegliano, Vittorio Veneto, Opitergino Mottense e Quartiere del Piave registrano un calo del valore aggiunto superiore al 6,5% (tra il 6,5 e il 7,1%). Più contenuta è risultata la flessione del valore aggiunto nell'area cittadina più votata al terziario (-3,4%).

La crisi nella sua pienezza si sta manifestando solo recentemente nel mercato del lavoro. Grazie al ricorso agli ammortizzatori sociali, ai contratti di solidarietà all'uso di ferie e allo sforzo corale fatto dalle imprese e dai lavoratori la caduta dell'occupazione registrata nel 2009 è risultata contenuta e inferiore a quanto si è verificato per il prodotto: la contrazione degli occupati è stata, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, del 2,2% (47mila unità) in Veneto e del 5,8% (pari a 23mila unità) a Treviso. Di conseguenza i tassi di occupazione si sono riportati ai valori del 2005, 64,9% per il Veneto e 65,7% per Treviso nel 2009.

Per quanto riguarda il tasso di disoccupazione come naturale attendersi risulta in crescita: nel 2009 le persone in cerca di occupazione a livello regionale sono circa 106mila con una crescita di 26,4mila unità rispetto al 2008, portando il tasso di disoccupazione a incrementarsi dal 3,5% al 4,8%. A livello provinciale le persone in cerca di occupazione sono cresciute del 32,3% (pari a 4,5mila unità), alzando il tasso di disoccupazione dal 3,4 al 4,7%.

Tenuto conto del consueto ritardo con cui il mercato del lavoro tende ad aggiustarsi rispetto all'andamento del ciclo economico, l'occupazione non dovrebbe rialzarsi istantaneamente con il

rialzo del Pil, ma molto probabilmente dovrebbe rimanere stazionaria nei trimestri centrali del 2010 per tornare lievemente a crescere nell'ultima parte dell'anno. Complessivamente quindi la perdita di posti di lavoro proseguirà anche per il 2010 con una diminuzione di quasi 30mila unità in Veneto, arrivando così a quota 2.082mila occupati (-1,4%). Nel 2011 al contrario l'occupazione dovrebbe tornare a crescere anche se in maniera debole, con un incremento dello 0,5% corrispondente a circa 10mila occupati in più. Ipotizzando una crescita costante dello 0,5% anche nei prossimi anni, presumibilmente si ritornerà al valore massimo registrato nel 2008 solo nel biennio 2015-2016.

Treviso vista la forte flessione occupazionale registrata nel 2009 (corrispondente a metà dell'intera flessione registrata in Veneto) molto probabilmente vedrà, contrariamente a quanto osservato a livello regionale, un incremento dell'occupazione dell'1% nel 2010 (circa 3,7mila unità in più) e una crescita nel 2011 più contenuta e in linea con il dato regionale (+0,5%).

La provincia di Venezia

13 filiali

I risultati relativi al secondo trimestre 2010 dell'indagine VenetoCongiuntura, condotta da Unioncamere Veneto, evidenziano una crescita dei principali indicatori sia in termini congiunturali che tendenziali, confermando la ripresa annotata nei primi mesi del 2010 rispetto al "fondo" toccato nel 2009.

Su base annua, la produzione registra un +8,2%, il fatturato prosegue con un +10% e gli ordinativi segnano dei buoni incrementi (+7,1% per quelli interni e +12,9% per quelli esteri). L'occupazione riporta, invece, ancora una contrazione (-2,3%). A livello congiunturale, la produzione mostra un +7,9% e il fatturato un +10,8%; migliorano, poi, gli ordini sia dal mercato interno (+8,9%) che estero (+6,7%) e tiene il livello occupazionale (+1,1%).

Le dinamiche descritte vedono due andamenti differenziati a seconda della tipologia dimensionale dell'impresa, con delle contrazioni più evidenti per le imprese di minori dimensioni e un maggiore dinamismo per quelle con oltre 10 addetti. Per entrambe le tipologie sostengono il comparto gli ordinativi: in particolare le commesse dall'estero per le imprese minori e quelle sia interne che estere per le imprese più grandi.

Passando all'analisi delle previsioni per i prossimi mesi, i saldi, ovvero le differenze tra coloro che nelle risposte date durante l'indagine prevedono degli incrementi e quelli che, invece, si attendono delle diminuzioni, si confermano positivi per fatturato (+9,1%), produzione (+3,1%) e ordini interni (+4,2%), mentre per gli ordini provenienti dal mercato estero ci si aspetta una certa stabilità.

Le imprese artigiane attive in provincia di Venezia al secondo trimestre 2010 sono risultate pari a 21.071, in aumento rispetto ai tre mesi precedenti (+1,1%), ma in diminuzione sul II trimestre 2009 (-1,6%). Sono, in particolare, ancora le manifatture e le costruzioni a riportare un andamento negativo; a questi si accompagnano il commercio e i trasporti, mentre tra le performance tendenziali positive si evidenzia il +6,1% del noleggio (che comprende le agenzie turistiche e gli altri servizi alle imprese), il +3,6% del turismo e il +9,9% dei servizi di informazione e comunicazione. Per quanto riguarda la forma giuridica delle imprese, su base annua si dimostrano in crescita solo le società di capitali (+5%) e le altre forme imprenditoriali (+5,5%).

Sul tema della nati-mortalità, nei mesi di aprile giugno 2010 le iscrizioni sono state pari a 563 (ben 110 in più, pari a +24,3%, rispetto allo stesso arco temporale del 2009); le cessazioni (al lordo delle cancellazioni d'ufficio), invece, ammontano a 352, in calo del 21,4%. A livello settoriale, le nuove imprese artigiane iscritte si concentrano nel comparto edile e manifatturiero, i medesimi settori dove si verifica anche il maggior numero di cessazioni.

In termini tendenziali, è evidente la ripresa delle iscrizioni sia per attività economica che forma giuridica; a questo trend finalmente positivo si sottraggono solo alcuni settori (commercio, turismo e servizi alla persona, per i quali le variazioni percentuali negative risultano poco rilevanti in valore assoluto) e le società di persone (-27,9%). Per le chiusure, solo le società di capitali riscontrano una crescita di un certo rilievo (si passa da 7 a 26 cessazioni), mentre – a livello settoriale – si registra, accanto a delle crescite marginali per i trasporti e le attività di noleggio e altri servizi, un calo generalizzato in tutti i comparti, ad evidenza di un recupero anche da parte del mondo artigiano.

I dati sui flussi turistici della provincia di Venezia relativi al secondo trimestre 2010 evidenziano una situazione sfavorevole per le presenze e di tenuta per gli arrivi. Nel periodo aprile-giugno le presenze turistiche provinciali (circa il 56% di quelle regionali) sono state pari a quasi 8,9 milioni, con un decremento su base annua del 4,1%; i 2,3 milioni di arrivi, invece, si mantengono sullo stesso livello raggiunto nel medesimo periodo del 2009.

La provincia di Pordenone

3 filiali

I segni positivi rilevati nella scorsa indagine trovano conferma e si rafforzano nel secondo trimestre del 2010, dopo che l'ulteriore tendenza al miglioramento produttivo era stata anticipata dalle previsioni delle imprese del campione.

Dopo l'arresto della caduta produttiva si inizia a registrare un recupero dei livelli produttivi precedenti alla crisi dello scorso anno. Come già osservato nel primo trimestre, per la maggior parte delle variabili monitorate il segno positivo è anche imputabile al fatto che il termine di confronto dei dati tendenziali è la fase più critica del ciclo produttivo.

Il quadro che emerge è di robuste variazioni positive; si raggiungono incrementi tendenziali (cioè rispetto ad analogo periodo dell'anno precedente) della produzione e del fatturato pari a +10,1% e +11,5%. Un aumento in doppia cifra si registra per la componente estera, che è molto importante per l'andamento produttivo del settore. La variazione tendenziale del fatturato estero è stata del +16,3% e quella degli ordini esteri raggiunge il +16,8%.

Anche la domanda interna segue la ripresa della domanda estera, mettendo a segno una variazione tendenziale degli ordini interni pari a +9,4% contro il precedente +1,4%. Fanno ben sperare le previsioni sull'andamento della crescita del commercio mondiale di beni e servizi, che nel 2010 ritornerà positivo come viene riportato dall'ultima pubblicazione del Fondo monetario internazionale; si passerà da una variazione rispetto all'anno precedente pari a -10,7% del 2009, tra i valori più negativi dal dopoguerra, al +7% previsto nell'anno in corso.

La ripresa della domanda estera nella prima parte dell'anno è stata determinante per il settore e l'intensità del recupero è diversificata fra le specializzazioni produttive locali in funzione del grado di internazionalizzazione che le contraddistingue. I comparti produttivi che hanno reagito con maggior evidenza al positivo andamento della domanda estera sono: il Metalmeccanico, grazie alla sua spiccata e storica propensione verso i mercati internazionali, oltre il 50% del fatturato proviene dalla domanda estera, e l'Altro manifatturiero con una quota di fatturato estero pari al 37%.

Il dato che rimane critico è quello dell'occupazione: da più un anno si registrano variazioni tendenziali dell'occupazione negative, fenomeno sconosciuto in un sistema locale che aveva raggiunto la piena occupazione del comparto. La variazione tendenziale è stata pari a -2,1%, dovuta in particolare all'andamento negativo delle piccole imprese (meno di 50 addetti) e alle strategie di contenimento dei costi del personale delle grandi imprese (oltre 250 addetti).

Che la crisi non sia ancora del tutto alle spalle è evidenziato dalle seguenti circostanze: una quota ancora consistente (20%) di imprese che hanno fatto ricorso alla cassa integrazione per almeno il 60% dei dipendenti; la capacità media di utilizzo degli impianti ferma al 67%, contro il precedente 64%. L'andamento in crescita conferma però che è in atto un recupero produttivo rispetto ai trimestri dello scorso anno. La variazione tendenziale dei prezzi di vendita, dopo una serie di valori negativi degli scorsi trimestri, è praticamente nulla e pari a +0,3%. Tale dato, assieme ai costi di produzione ritornati positivi, è sintomo di una domanda che sta crescendo nei confronti del comparto della manifattura. Infine la variazione tendenziale delle giacenze dei prodotti finiti resta negativa e pari a -4,6%: le imprese rimangono prudenti e producono meno di quanto richiesto da una domanda sia interna che estera in ripresa, ma ancora in fase di recupero.

Nel settore delle costruzioni è dalla seconda metà del 2007 che è in una fase di prolungata e intensa difficoltà produttiva. La variazione tendenziale della produzione rimane negativa e segna nel trimestre il -7,5% contro il precedente -10,4%; il fatturato tendenziale ha avuto un andamento positivo grazie alle imprese più rappresentative del settore. Come lo scorso trimestre nel breve periodo si avrà una situazione di stabilità, in quanto le commesse interne hanno registrato un valore prossimo allo zero (+0,3%).

Le previsioni sono orientate verso la stabilità, la maggior parte dei rispondenti (oltre il 50%) prevede per il prossimo trimestre variazioni della produzione e del fatturato comprese tra il -2% e il +2%.

Nel settore del commercio al dettaglio, dopo il lungo periodo di contrazione delle vendite, conseguenza del difficile contesto economico, prosegue il periodo di variazioni tendenziali positive. Le vendite del settore conseguono un tasso tendenziale sia pur di poco positivo e pari a +0,5%; con questo risultato nella prima metà del 2010 le vendite si sono stabilizzate dopo due anni di contrazioni.

I prezzi di vendita sono in crescita del +1%, in linea con la variazione fatta registrare dai prezzi di approvvigionamento, a conferma della ripresa degli ultimi mesi della dinamica inflazionistica registrata dalla rilevazione sui prezzi dell'Istat.

Le previsioni sono orientate nel breve periodo ad una stabilizzazione delle vendite; oltre il 40% dei rispondenti si aspettano una variazione delle vendite compresa tra il -2% e il +2%.

A livello congiunturale si è registrata una flessione delle vendite (variazione del secondo sul primo trimestre) pari a -0,6%. E' un segnale poco promettente in quanto in base alla stagionalità del settore nel secondo trimestre dell'anno generalmente si registra un picco positivo.

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 gli organi di vertice, le funzioni 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 il bilanciamento dei poteri degli organi di società e orientano 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 che sostiene l'oggetto sociale di Banca Popolare dell'Alto Adige.

Formalizzata nella prima stesura del documento quadro "Progetto organizzativo e di governo societario" 25.06.2009, la grafica della corporate governance è monitorata nel continuo sotto il profilo di conformità ai precetti e alle linee di indirizzo degli Enti regolatori e sotto il profilo di adeguatezza alle ragioni dell'oggetto sociale della Banca.

In equilibrio con lo statuto sociale della Banca e allineato all'evoluzione normativa, il Progetto organizzativo e di governo societario ha funzione di matrice da cui origina in subordine ogni altro documento di indirizzo e di gestione interna e, in particolare, il disegno dei processi di interdipendenza relazionale e funzionale e il grafico dei meccanismi di salvaguardia che determinano il buon andamento e la sana e prudente gestione di Banca Popolare dell'Alto Adige.

Nel 2010 Banca Popolare dell'Alto Adige ha provveduto, in particolare, i seguenti aspetti di governance:

Modifiche statutarie, nuove modalità di elezione degli amministratori Cda

In aprile 2009 l'Assemblea dei soci si è espressa sulla novazione dello statuto sociale recependo le disposizioni di Vigilanza 04.03.2008 in materia di "organizzazione e governo societario delle banche". L'allora intervento ha lasciato invariato a naturale epilogo con il 31.12.2010, il sistema di nomina degli amministratori in Consiglio di amministrazione, sistema che prevedeva la riserva dei candidati per - e il frazionamento dell'assemblea votante in - corpi elettorali costituiti per area geografica. Di assoluta rilevanza strategica per gli equilibri di governance e le istanze di sviluppo che andavano tutelate, il riordino delle modalità di rinnovo del Consiglio di amministrazione è stato esplorato, con assistenza legale qualificata, a far tempo dal 2009 ed ha ottenuto a metà ottobre del 2010 il consenso consiliare attorno al progetto di nuova regolamentazione a statuto sociale, da approvarsi dall'Assemblea dei soci in convocazione straordinaria, assolve le procedure di garanzia previste dalla vigente normativa di Vigilanza. Il progetto poneva particolare attenzione a garantire meccanismi di nomina degli amministratori idonei a sostenere un'adeguata rappresentanza nell'organo di supervisione strategica delle diverse componenti della base sociale.

A fine 2010 Banca d'Italia ha accertato ricevibile dall'Assemblea il progetto di modifica statutaria ai sensi e per gli effetti dell'art. 56 del Testo Unico Bancario; Banca Popolare dell'Alto Adige ha dunque convocato i soci in adunanza straordinaria 16 / 17 febbraio 2011 per valutare e deliberare la proposta di modifica statutaria in dipendenza del novellato impianto elettorale delle cariche consiliari.

Approvate dall'Assemblea soci 17.02.2011 come proposto dal Consiglio di amministrazione, le modalità di rinnovo dei mandati consiliari in scadenza introducono il voto di lista espresso dai soci

in corpo elettorale unico. Le liste si costituiscono nel rispetto delle previsioni statutarie e da regolamento dell'assemblea applicabili, con firma di tanti soci presentatori che

- i.) rappresentino quantomeno 1% dei soci al 31.12 dell'anno che precede l'Assemblea votante (il numero è arrotondato alle 50 unità superiori); ovvero che
- ii.) detengano almeno lo 0,5% delle azioni Banca Popolare dell'Alto Adige in circolazione il 90° giorno precedente l'Assemblea deliberante.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e con firma autenticata da notaio o apposta avanti un dipendente della Banca con profilo professionale designato dal Consiglio di amministrazione. Le liste che alla scadenza del termine di presentazione siano incomplete del numero di firme o della documentazione di idoneità richieste dalla Banca ai sensi della normativa, anche regolamentare e statutaria, ovvero che presentino irregolarità, non sono ricevibili dall'Assemblea.

In presenza di più liste validamente presentate, l'Assemblea soci nomina

- i.) dalla lista più votata, nell'ordine indicato in lista: tutti gli amministratori (di maggioranza) tranne l'ultimo;
- ii.) dalla lista più votata tra tutte le altre (che, insieme, avranno ottenuto la preferenza di tanti voti che rappresentano almeno 1% del numero soci al precedente 31.12): l'amministratore (di minoranza).

Tale riparto resta fermo di anno in anno fintantoché non sia possibile nominare l'amministratore di minoranza; nominato l'amministratore di minoranza, per la durata del suo incarico, tutti i mandati consiliari in scadenza saranno rinnovati dalla lista più votata, tale che in Consiglio di amministrazione vi sia, ad ogni tempo dato, un solo amministratore di minoranza.

Per integrare il Consiglio venuto meno un mandato in corso di validità, l'amministratore uscente, se di maggioranza, è sostituito con voto tra candidature individuali dalla prossima prima assemblea, mentre all'amministratore di minoranza subentra il primo candidato non eletto della stessa lista di provenienza.

Flussi informativi, il sistema di interazione formale e l'accesso all'informazione degli organi aziendali

Assumendo l'indirizzo di Vigilanza, tale per cui le forme di comunicazione e di scambio debbano garantire alle funzioni di supervisione strategica, di controllo e di gestione della Banca un'informazione "completa, tempestiva e accurata" e vengano adottati, nel contempo, "presidi organizzativi capaci di prevenire la divulgazione impropria di notizie riservate", nel 2010 Banca Popolare dell'Alto Adige

- ha adottato, con delibera consiliare 25 marzo 2010, il documento quadro (il "sistema dei flussi informativi") che disciplina i contenuti minimali del processo informativo direzionale in Banca Popolare dell'Alto Adige;
- ha introdotto una piattaforma di rete ("data room") per la consultazione di documenti protetti, accessibile dagli amministratori e sindaci mediante autenticazione in modalità remota.

Il "sistema dei flussi informativi"

Il documento è parte integrante del Progetto organizzativo e di governo societario 25.06.2009 e riporta la grafica dell'interazione formale tra gli organi aziendali - sono il Consiglio di

amministrazione e le commissioni e i comitati consiliari; il Collegio dei sindaci; la direzione generale - e con le funzioni aziendali che informano, in via regolare, gli organi aziendali.

Il documento persegue la finalità di descrivere i flussi informativi formali in ambiente complesso e di aiutare a comprendere come possa essere migliorata la comunicazione, valorizzati gli ambiti di responsabilità all'interno dell'organizzazione e assicurati i presupposti all'azione informata delle funzioni apicali.

Il "data room"

L'accesso all'informazione rappresenta condizione imprescindibile all'azione informata degli amministratori e pone le premesse per l'efficienza della gestione e l'efficacia dei controlli.

La responsabilità degli esponenti aziendali, in relazione alle specifiche competenze di ciascuno di loro e all'interno di ciascun organo sociale, richiama le prerogative di qualità dell'informazione: fermi gli attributi di contenuto, la qualità dell'informazione è data quando l'esponente possa accedere tempestivamente ai dati, alle notizie e agli elementi argomentativi di supporto alle proprie attribuzioni in Banca Popolare dell'Alto Adige e possa avvalersi nel continuo dei correlati documenti di comando interno. Per assicurare i profili di tempestività dell'informazione, la Banca organizza in data room virtuale l'accessibilità protetta dei documenti destinati agli organi aziendali. L'architettura in rete dei flussi informativi richiede peculiari presidi organizzativi di sicurezza: per evitare il rischio di divulgazione impropria di notizie riservate, la fruizione del data room è soggetta a restrizioni coerenti con i principi generali delle disposizioni di Vigilanza 04.03.2008 in materia di organizzazione e governo societario e, sempre, gli amministratori e i sindaci operano nel data room con la diligenza professionale connaturata al loro incarico.

Politiche di remunerazione, aggiornamento

Nell'ambito della disciplina degli assetti organizzativi e di governo societario delle banche si sono succeduti provvedimenti di normativa regolamentare in materia di politiche e prassi di remunerazione con l'obiettivo di pervenire, nel sistema, a modelli di retribuzione e incentivazione che non siano in contrasto con le politiche di prudente gestione del rischio e con le strategie di lungo periodo dei singoli intermediari.

L'approvazione da parte dell'assemblea dei soci delle politiche di remunerazione e l'annuale relazione di conformità che il Consiglio è tenuto a portare in assemblea, come precisato da Banca d'Italia, sono essenzialmente volte ad accrescere il grado di consapevolezza e il monitoraggio degli azionisti in merito ai costi complessivi, ai benefici e ai rischi dell'impianto prescelto. I principi evidenziati dalle disposizioni di Vigilanza prevedono, in particolare, che il sistema di remunerazione e incentivazione debba assicurare (i.) un corretto bilanciamento tra le componenti fisse e le componenti variabili della remunerazione e (ii.) un sistema di ponderazione del rischio e meccanismi volti ad assicurare che le parti variabili della remunerazione siano collegate con effettivi e duraturi risultati di gestione della Banca.

In base al quadro normativo di riferimento ad inizio 2010, peraltro in evoluzione per la discussione aperta in ambito UE, il Consiglio di amministrazione ha proposto all'assemblea soci 20.04.2010, e questa ha approvato, opportuni adeguamenti al documento che regola le politiche di remunerazione e incentivazione in Banca Popolare dell'Alto Adige.

Le politiche adottate dalla Banca assicurano, con criterio di proporzionalità e nel rispetto delle finalità di Vigilanza, che l'ammontare complessivo delle retribuzioni variabili rispetto ai rischi assunti, non abbia a limitare la capacità di adeguata patrimonializzazione della Banca e che tali compensi

- i.) siano erogati per una parte sostanziale, quando i risultati di gestione che li hanno originati sono considerati acquisiti in modo duraturo;

- ii.) siano parametrati in base a indicatori pluriennali del risultato di gestione, tenuto conto della profittabilità, nel tempo, della Banca, sotto assunzione di adeguati indici di rischiosità, di costo del capitale e della liquidità;
- iii.) siano riconosciuti in dipendenza dell'effettiva performance e con evoluzione di pari segno all'andamento del risultato di gestione;
- iv.) considerino il risultato di gestione globale e la performance individuale.

Le funzioni di controllo interno e gli organi sociali, nel rispetto di competenza, verificano l'adeguatezza delle politiche adottate e la loro rispondenza al quadro normativo e accertano che le prassi di remunerazione adottate siano conformi. Il Presidente riferisce, con iscrizione a ordine del giorno, all'Assemblea sugli esiti della verifica di conformità.

Intanto, a fine dicembre 2010 Banca d'Italia ha aperto per la consultazione un nuovo corpus di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche; le nuove disposizioni attueranno la direttiva 2010/76/UE del 14.12.2010 con contestuale sostituzione di ogni pregressa altra di Vigilanza in argomento.

Gestione del conflitto d'interesse, operazioni con parti correlate

Con Regolamento 17221 del 12 marzo 2010 e succ.mod. Consob ha emanato "disposizioni in materia di operazioni con parti correlate". Con documento 04.05.2010 Banca d'Italia ha pubblicato in consultazione lo schema di disposizioni e di ipotesi regolamentari riguardanti la "nuova disciplina di Vigilanza in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati". Le nuove disposizioni regolamentari (quelle di Banca d'Italia sono in attesa di promulgazione alla data di questa relazione) affermano che tutte le operazioni, con o senza corrispettivo, che la Banca effettua con una "parte correlata" (definita da Consob secondo il Principio contabile internazionale n. 24) ovvero con un "soggetto collegato" (che Banca d'Italia comprende in "parti correlate" e "soggetti connessi a parti correlate") devono essere

- individuate
- tracciate in base a specifici indici di rilevanza (e nel disegno di Banca d'Italia, per coefficienti prudenziali)
- nel caso, sottoposte a un particolare iter deliberativo e
- avvisate secondo particolari obblighi di trasparenza e di rendicontazione.

Le particolari condizioni "di procedura", "di trasparenza" e "quantitative (Banca d'Italia)", da applicare a tali operazioni vogliono creare presidi di garanzia in operazioni con soggetti potenzialmente in grado di condizionare il processo deliberativo nella concessione del credito e nei negozi economici della Banca che li riguardano e con potenziale danno per la stabilità patrimoniale della Banca a discapito per i depositanti e gli azionisti: nel perimetro della normativa sono chiamati anzitutto gli esponenti aziendali e gli altri soggetti capaci di influenza sulla gestione della Banca ma situazioni di conflitto d'interesse si possono verificare anche quando la Banca abbia in essere significative esposizioni verso un soggetto oppure rilevanti interessenze partecipative in imprese.

La normativa regolamentare delega alle singole banche l'adozione delle procedure ritenute idonee per presidiare le operazioni con soggetti definiti (per la loro vicinanza ai centri decisionali della Banca e il legame che essi hanno tra loro) correlati, connessi, collegati. Il disegno dei Regolatori comporta un impatto importante sull'organizzazione dei processi operativi. Intanto e per primo il Regolamento Consob operante con il 1° dicembre 2010: si trattava di definire il corpo di normativa aziendale interna e di predisporre coerente architettura ICT per il rilevamento delle operazioni, il seguito autorizzativo, la gestione dei flussi informativi periodici e straordinari, le scritture di rendicontazione, la tracciabilità procedurale e documentale – peraltro non senza margini di indeterminatezza per l'interdipendenza normativa con le disposizioni in divenire di Banca d'Italia.

Con delibera 25.11.2010 il Consiglio di amministrazione ha dunque adottato le procedure da applicare - in attuazione di quanto previsto dall'art. 2391-bis cod.civ., dal Regolamento Consob 17221/2010 nonché dalla vigente normativa di Banca d'Italia alle "operazioni con soggetti collegati".

A far tempo dall'01.01.2011, l'assunzione di attività di rischio e ogni altro trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, a prescindere dalla previsione di un corrispettivo, posti in essere da Banca Popolare dell'Alto Adige o da società direttamente o indirettamente da essa controllate, con "parti correlate" alla Banca ovvero con "soggetti connessi" alle medesime parti correlate, sono operazioni monitorate per rilevanza e subordinate a particolari iter deliberativi e di informativa. Tali operazioni, quando abbiano rilevanza normativa, devono essere considerate in cumulo a parità di parte correlata coinvolta e operazioni omogenee nell'anno o accomunabili al medesimo disegno unitario e con valutazione del legame tra parte correlata e soggetti ad essa connessi.

In considerazione dell'assetto societario della Banca alla data di riferimento 01.01.2011, sono "parti correlate a Banca Popolare dell'Alto Adige":

- a) gli amministratori cda, i sindaci effettivi, i direttori di direzione generale, i direttori di direzione centrale,
- b) le società e imprese sulle quali Banca Popolare dell'Alto Adige esercita il controllo ovvero un'influenza notevole,
- c) le società che possono influenzare le politiche finanziarie o gestionali di Banca Popolare dell'Alto Adige.

Alla medesima data di riferimento 01.01.2011, sono "soggetti connessi a parti correlate di Banca Popolare dell'Alto Adige":

- d) le società e imprese sulle quali una parte correlata di Banca Popolare dell'Alto Adige esercita il controllo;
- e) i soggetti che controllano la parte correlata indicata alla lettera (c) ovvero sottoposti con la medesima parte correlata a comune controllo,
- f) i parenti entro il 2° grado, il coniuge non legalmente separato o partner convivente, i figli del coniuge / partner convivente di alcuna parte correlata indicata alla lettera (a),
- g) le società, anche prive di personalità giuridica, e le imprese sulle quali un soggetto indicato alle lettere (a) e (f) esercita un'influenza notevole.

Le operazioni con parti correlate e soggetti connessi sono suddivise per soglie di rilevanza che determinano diverse procedure autorizzative e di informativa o rendicontazione. Si hanno

- OPC di importo esiguo: inferiori allo 0,01% del patrimonio di Vigilanza e inferiori a 250.000 euro
- OPC di minore rilevanza: superano l'importo esiguo ma nessun indicatore di maggiore rilevanza
- OPC di maggiore rilevanza: superano il 5% in almeno uno dei seguenti tre indici di rilevanza
 - (i.) rilevanza del controvalore (dell'operazione rispetto il patrimonio di Vigilanza della Banca)
 - (ii.) rilevanza dell'attivo (della società / di altre attività rispetto il totale attivo della Banca)
 - (iii.) rilevanza delle passività (della società rispetto il totale attivo della Banca)

La natura dell'operazione decide l'indice applicabile.

Ai fini della loro eventuale maggiore rilevanza, le operazioni di minore rilevanza sono cumulate quando tra loro omogenee e concluse nello stesso anno o comunque riconducibili a un medesimo disegno unitario.

Sono escluse dalle procedure autorizzative e di informativa,

- le operazioni di importo esiguo,
- le operazioni ordinarie, concluse a condizioni di mercato o standard,
- le operazioni effettuate con società controllate al 100%,
- le operazioni effettuate in ottemperanza a istruzioni di Vigilanza d'interesse della stabilità della Banca,
- le remunerazioni in dipendenza della policy di remunerazione e da delibere assembleari o ad esse riconducibili.

La responsabilità amministrativa della Banca ex D.lgs. n. 231/2001

Il decreto legislativo n. 231 dell'8 giugno 2001 ("Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica"), ha recepito nell'ordinamento italiano una serie di provvedimenti comunitari ed internazionali che, al fine di favorire il contrasto alla criminalità economica, responsabilizzano la persona giuridica per reati tentati o commessi nel suo interesse/vantaggio da soggetti funzionalmente legati ad essa, che siano non sola espressione di una precisa volontà d'impresa (tipicamente i reati dei c.d. "colletti bianchi") bensì anche solo di un difetto di organizzazione o di controllo/vigilanza.

Ove accertata, la responsabilità amministrativa dell'ente (autonoma rispetto a quella della persona fisica che ha commesso il reato) comporta per esso l'afflizione di sanzioni pecuniarie (che possono essere di entità particolarmente elevata) e, nei casi più gravi, interdittive.

Con l'introduzione del D.lgs. 231/2001, il legislatore delegato si è dunque posto l'obiettivo di favorire una cultura d'impresa in cui sia forte la vocazione preventiva, tesa a minimizzare il rischio che determinati reati, specificamente previsti, possano essere tentati o commessi nel suo interesse o a suo vantaggio da soggetti che vi rivestano una posizione di vertice (cosiddetti soggetti "apicali") nonché da coloro (dipendenti e collaboratori) che siano sottoposti alla direzione e alla vigilanza di quelli.

Per scongiurare la possibilità di vedersi attribuita la responsabilità amministrativa in conseguenza del reato commesso dalla persona fisica funzionalmente legata all'ente, quest'ultimo deve dotarsi di una struttura organizzativa tale per cui il reato così commesso non sia in alcun modo riconducibile ad una "colpa di organizzazione". Più precisamente, l'ente è esentato dalla responsabilità amministrativa dipendente da reato se risulta che:

- l'organo dirigente (il CdA, nel caso di Banca Popolare dell'Alto Adige) ha adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi;
- il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del modello è stato affidato a un apposito organismo (l'Organismo di Vigilanza) dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo;
- non vi è stata omessa o insufficiente vigilanza da parte dell'organismo di cui al punto precedente.

Adozione del Modello di organizzazione e gestione

Banca Popolare dell'Alto Adige, pur disponendo di un sistema di regole coerente e funzionale (oltre che alle finalità per cui esso è stato creato, anche, in astratto, alla prevenzione dei reati che, in base ad una valutazione di risk assessment, è emerso possano essere commessi da soggetti

‘collegati’ alla Banca stessa), ha ritenuto conforme alle proprie politiche aziendali procedere all’adozione di un modello di organizzazione e gestione che risponda alle finalità e alle più incisive prescrizioni per esso espressamente richieste dal Decreto legislativo n. 231/2001.

Esso consiste in un insieme di aspetti organizzativi e relative regole di funzionamento che, attraverso l’individuazione delle attività a rischio (nel cui ambito, cioè, possono essere commessi i reati ex D.lgs. n. 231/2001) e la precisazione delle relative contromisure, si rivolge a tutti coloro che operano nell’interesse, a vantaggio o comunque per conto della Banca al fine di:

- a) determinare in essi la consapevolezza di poter incorrere, in caso di violazione delle disposizioni richiamate dal Modello, in un illecito passibile di precise, determinate sanzioni a carico sia della persona che ha commesso il reato, sia della Banca;
- b) ribadire che Banca Popolare dell’Alto Adige non tollera comportamenti illeciti, di qualsiasi tipo ed indipendentemente da qualsiasi finalità, in quanto tali comportamenti (anche nel caso in cui la Banca fosse apparentemente in condizione di trarne vantaggio) sono comunque contrari ai principi etici a cui essa si ispira e ai quali intende indefettibilmente attenersi;
- c) rafforzare e migliorare meccanismi di controllo, monitoraggio e sanzionatori atti a contrastare la commissione di reati.

Approvato dal Consiglio di amministrazione in data 22.12.2005, il Modello organizzativo ai sensi del D.lgs. n. 231/2001 è stato successivamente aggiornato in data 20.12.2007 e 18.12.2008 e, quindi, integralmente riveduto e approvato in data 21.12.2010.

Il Modello organizzativo costituisce regolamento interno della Banca, vincolante per la medesima. I reati presupposti della responsabilità amministrativa degli enti sono quelli appartenenti alle categorie di seguito elencate:

- a) Reati commessi nei rapporti con la Pubblica Amministrazione
- b) Reati/illeciti amministrativi riconducibili ad abusi di mercato
- c) Reati societari
- d) Reati di ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita
- e) Reati di criminalità informatica
- f) Delitti in materia di violazione del diritto d’autore
- g) Reati in violazione delle norme in materia di salute e sicurezza sul lavoro
- h) Induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all’autorità giudiziaria
- i) Falsità in monete, in carte di pubblico credito e in valori di bollo e in strumenti o segni di riconoscimento
- j) Delitti con finalità di terrorismo o di eversione dell’ordine democratico
- k) Delitti contro la personalità individuale
- l) Pratiche di mutilazione degli organi genitali femminili
- m) Delitti di criminalità organizzata
- n) Reati transnazionali (Legge 16 marzo 2006, n. 146)

Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 231/2001 – Aggiornamento del Modello e Piano triennale di intervento

Costituito in attuazione di quanto previsto dal Decreto, l’Organismo di Vigilanza ha il compito di vigilare sul funzionamento, sull’efficacia e sull’osservanza del Modello di organizzazione e gestione della Banca, nonché di curarne l’aggiornamento.

Nel corso del 2010, l’Organismo di Vigilanza ha visto aumentare di una unità il numero dei suoi componenti (con inserimento di un professionista in ambito legale esterno alla Banca) ed ha

sovrinteso all'aggiornamento del Modello Organizzativo, dopo che, nel 2009, una società di consulenza esterna ne aveva esaminato il testo sotto il profilo della sua adeguatezza.

La revisione del Modello Organizzativo è stata svolta principalmente nel corso del 2° semestre dell'anno e ha visto coinvolta, nella sua predisposizione e stesura, l'Area staff compliance con il supporto della funzione di Internal Audit.

Gli elementi salienti del nuovo Modello sono di seguito elencati:

- recepimento delle fattispecie di reato introdotte successivamente all'approvazione del Modello precedentemente in vigore (dicembre 2008);
- approfondimento (in termini di maggiore articolazione e più rigorosa descrizione) dell'apparato sanzionatorio previsto dal Decreto;
- approfondimento dei criteri (oggettivi e soggettivi) di imputazione della responsabilità amministrativa e del regime di esonero dalla medesima responsabilità (diverso a seconda che il reato sia stato commesso nell'interesse o a vantaggio della Banca da soggetti apicali o da soggetti sottoposti alla direzione o vigilanza di quelli);
- più dettagliata individuazione dei destinatari del Modello (dei soggetti, cioè, che sono tenuti alla sua conoscenza e osservanza) e degli obblighi di diffusione;
- inserimento, nella parte generale del Modello, del Regolamento dell'Organismo di Vigilanza (per l'occasione riveduto e maggiormente articolato);
- inserimento nella parte generale dell'assetto di Corporate governance della Banca e del sistema dei controlli in essa vigenti;
- inserimento nella parte speciale del Modello di tutte le categorie di reato contemplate dal D.lgs. 231/01 (riproduzione testuale degli articoli da 24 a 25-novies.1) o comunque rientranti nella sua disciplina (reati transnazionali);
- riproduzione testuale delle fattispecie di reato (o di illecito amministrativo) a cui rinviano gli articoli da 24 a 25-novies.1 del Decreto;
- spiegazione breve di ciascuno dei reati presupposti, utile per una loro più diffusa e immediata comprensione;
- indicazione (per entità e durata), delle sanzioni (rispettivamente pecuniarie e, quando previste, interdittive) comminate per ciascuno dei reati testualmente riportati e brevemente descritti;
- individuazione e dettagliata descrizione dei comportamenti a rischio di verifica dei reati (attività sensibili);
- elencazione dei principi di comportamento (in termini di obblighi e/o divieti) cui, in relazione alle singole categorie e fattispecie di reato, devono attenersi i destinatari del Modello (c.d. Codice di condotta, per l'occasione riveduto e maggiormente articolato);
- introduzione di una mappatura dei rischi reato maggiormente rilevanti per la Banca, tenuto conto della sua specifica organizzazione (a livello di unità organizzative).

Nella riunione di dicembre 2010, l'Organismo di Vigilanza ha inoltre approvato il "Piano d'intervento triennale 2011 – 2013" col quale dare efficacia al Modello organizzativo adottato.

La normativa antiriciclaggio D.lgs. 231/2007

Il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo rappresentano fenomeni criminali che, anche in virtù della loro possibile dimensione transnazionale, costituiscono una grave minaccia per l'economia legale e possono determinare effetti destabilizzanti soprattutto per il sistema bancario e finanziario. Per conseguire la piena efficacia della regolamentazione antiriciclaggio si è reso necessario un significativo processo di armonizzazione internazionale della disciplina di prevenzione, tendente a evitare che, in un mercato sempre più aperto e concorrenziale, chi movimenta fondi di provenienza

illecita possa approfittare delle lacune nelle reti di protezione predisposte dai vari Paesi. Permangono peraltro aree geografiche e territori la cui regolamentazione non è ancora in linea con le best practices internazionali e nei cui confronti vanno applicati controlli antiriciclaggio più severi, calibrati sul rischio più elevato.

In ambito comunitario, la Direttiva 2005/60/CE (la c.d. Terza Direttiva che ha abrogato le precedenti n. 91/308/CEE e n. 2001/97/CE) ha allineato la disciplina europea agli standard contenuti nelle Raccomandazioni del GAFI del 2003. La Direttiva è stata recepita nell'ordinamento italiano con i decreti legislativo 22.6.2007 n. 109 (antiterrorismo), e 21.11.2007 n.231 (antiriciclaggio).

Il D.lgs. 109/07 contiene misure per prevenire e reprimere il finanziamento del terrorismo e ha conferito maggiore sistematicità agli obblighi che gli intermediari sono tenuti ad assolvere in caso di contatto con soggetti sospettati di coinvolgimento in attività terroristiche.

Il D.lgs. 231/07 ha riordinato l'intera normativa di prevenzione del riciclaggio di denaro, attribuendo tra l'altro particolare rilevanza alla collaborazione tra le autorità, anche attraverso l'attribuzione al Comitato di sicurezza finanziaria (CSF), istituito presso il MEF, di un preciso ruolo di analisi e di coordinamento.

L'obiettivo generale delle citate disposizioni è la protezione dell'integrità e della stabilità del sistema bancario e finanziario.

In particolare, la normativa poggia su un sistema di obblighi in capo agli intermediari ispirati ai seguenti tre istituti fondamentali:

- Adeguata verifica della clientela con la quale si instaurano rapporti o si effettuano operazioni (customer due diligence);
- Registrazione dei rapporti e delle operazioni e conservazione dei relativi documenti di supporto;
- Segnalazione delle operazioni sospette.

Lo sviluppo dei mercati finanziari, le innovazioni tecnologiche e finanziarie e la globalizzazione hanno ampliato il campo d'azione e gli strumenti a disposizione dei soggetti che intendono realizzare fatti di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo. Conseguentemente, gli intermediari devono fronteggiare crescenti rischi legali e reputazionali derivanti dal possibile coinvolgimento in operazioni illecite.

Ai fini di un corretto adempimento degli obblighi sin qui sintetizzati e di un efficace governo dei rischi è indispensabile la predisposizione di adeguati presidi organizzativi, la cui articolazione va modulata alla luce delle specificità dell'attività svolta dalla Banca nonché delle sue dimensioni organizzative e caratteristiche operative.

Nel corso dell'anno 2010 Banca Popolare dell'Alto Adige ha modificato e rese più aderenti alle necessità di efficace presidio, le proprie strutture dedicate alla trattazione della materia, sulla scorta anche di apposita verifica e susseguenti raccomandazioni svolte nell'autunno 2009 dalla società di consulenza esterna.

In particolare, in data 20.05.2010 il Consiglio di amministrazione della Banca ha operato una profonda ristrutturazione dell'Area legale, prevedendo tra l'altro lo scorporo della funzione antiriciclaggio assegnata sin dall'emanazione della legge 197/91 (prima legge antiriciclaggio).

Sia l'emanazione della nuova legge antiriciclaggio (D.lgs. 21.11.2007, n.231 con le successive modificazioni ed integrazioni), sia l'introduzione nel sistema bancario italiano della funzione di Compliance (disposizioni Banca d'Italia del 09.07.2007), sia le necessità organizzative interne della Banca avevano reso opportuno una riflessione generale della tematica.

Basandosi su ragioni di efficienza operativa e tenuto altresì conto del Documento di consultazione che Banca d'Italia ha pubblicato in data 25.01.2010 dal titolo "Provvedimento recante disposizioni attuative in materia di organizzazione, procedure e controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari e degli altri soggetti che svolgono attività finanziaria a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, ai sensi dell'art. 7 comma 2 del Decreto Legislativo 21.11.2007, n.231", il Consiglio di amministrazione della Banca ha deliberato, in ossequio alla necessità di garantire alla funzione i requisiti della "indipendenza e delle risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate ai compiti da svolgere", di scorporare la funzione antiriciclaggio dall'Area legale e di inserire la funzione stessa nell'Area di staff Compliance. Tale scelta risultava coerente da un lato con l'assetto organizzativo generale della Banca, con le funzioni di Audit e Compliance strutturate come Aree di staff in capo alla direzione generale, non sottoposte quindi alle aree operative, dall'altro con la presenza di determinate figure professionali operanti in azienda.

Nello stesso tempo è stato deciso che la figura del "Responsabile della funzione antiriciclaggio" deve essere in possesso "di adeguati requisiti di indipendenza, autorevolezza e professionalità", rientrando a tutti gli effetti nel novero dei responsabili aziendali di controllo, e di nominare responsabile della funzione antiriciclaggio il responsabile dell'Area di staff compliance.

Infine, in ordine alla necessità di regolamentare le modalità di segnalazione delle operazioni sospette – che ai sensi dell'art. 42, comma 4 del D.lgs. 231/2007 competono al titolare dell'attività o al legale rappresentante o un suo delegato, che devono esaminare/valutare le segnalazioni di operazioni sospette pervenute e trasmettere all'UIF le segnalazioni ritenute fondate – il Consiglio di amministrazione aveva deliberato di istituire la figura del "Delegato", attribuendo tale ruolo al responsabile della funzione Antiriciclaggio.

Tali scelte erano funzionali al requisito essenziale che l'attività della funzione antiriciclaggio potesse essere esplicata in maniera autorevole ed efficace, minimizzando i rischi operativi, legali e reputazionali.

Sotto il profilo operativo, mentre la prima metà dell'anno 2010 è stata dedicata in gran parte alla sistemazione dei diversi punti sollevati dall'intervento ispettivo di Banca d'Italia del 2009, – con puntuale relazione mensile degli interventi effettuati nell'ambito dell'apposito progetto "Revisione processi antiriciclaggio" sia al nostro Consiglio di Amministrazione che alla Banca d'Italia stessa – la seconda parte dell'anno, dopo la modifica strutturale della funzione antiriciclaggio sopra descritta, è stata dedicata essenzialmente ad alcune rilevanti azioni di recupero dati (p.es. recupero dati dei titolari effettivi), all'attività di formazione e all'assidua e costante attività di assistenza alla rete commerciale. L'obiettivo era sia di rispettare gli obblighi di adeguata verifica, sia di monitorare i risultati della profonda revisione dell'AUI in seguito alle nuove disposizioni sulla tenuta del Registro a partire dall'01.06.2010, con controlli capillari a livello di singole operazioni.

Elemento essenziale per un'efficace lotta al fenomeno del riciclaggio è una capillare e periodica formazione del personale, comprendente tra l'altro programmi finalizzati a riconoscere attività potenzialmente connesse al riciclaggio o al finanziamento del terrorismo.

I corsi specialistici erano rivolti all'intero personale di tutte le sedi e hanno riguardato essenzialmente le novità normative derivanti dall'introduzione, a partire dall'01.06.2010, delle nuove modalità di registrazione in AUI delle operazioni e dei soggetti previsti, in primo luogo la figura del titolare effettivo, le novità interne in tema di documenti di identificazione e di codice fiscale, l'intero processo del questionario di adeguata verifica nonché le novità relative alla trasmissione del contante, degli assegni e dei titoli al portatore. Inoltre si è proceduto ad un approfondimento degli indicatori di anomalia ex provvedimento Banca d'Italia 24.08.2010).

I corsi base per i servizi interni erano diretti all'intero personale con lo scopo di incrementare il livello di conoscenza generale della tematica e di aumentare la sensibilità proprio laddove non esiste di solito la percezione di conoscenza del cliente o dell'operazione sospetta. Anche in questi corsi sono stati infine illustrati anche i nuovi indicatori di anomalia ex provvedimento Banca d'Italia del 24.08.2010.

Il totale delle persone coinvolte nei corsi risulta pertanto di 756 unità (con alcune sovrapposizioni tra i corsi di maggio e di giugno/luglio).

Inoltre si cita un intero ciclo di formazione FAD, sia sulla materia antiriciclaggio in generale (in seguito al corso base per ca. 75 persone), sia sull'adeguata verifica della clientela destinato a ca. 750 dipendenti.

Verifica fiscale

Nel periodo compreso tra fine marzo e metà giugno 2010 l'Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale di Bolzano – ha effettuato una verifica fiscale relativa all'esercizio 2007 in Banca Popolare dell'Alto Adige. Nel mese di luglio è stato emesso l'accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate conclusosi con un processo verbale di constatazione cui la Banca ha ritenuto di aderire.

Il rating

Nel mese di marzo 2010 l'agenzia di rating Moody's ha confermato il rating a lungo termine di Banca Popolare dell'Alto Adige fissandolo su A2 "outlook stabile". Nella sua relazione la società di rating ha evidenziato i soddisfacenti fondamentali finanziari e di capitalizzazione dell'Istituto e gli elementi di forza dell'economia del territorio in cui opera, che meglio di altri ha sopportato gli effetti della recessione. Rimangono da migliorare i livelli di efficienza e di profittabilità.

Si segnala che a febbraio 2011 l'agenzia di rating Standard & Poor's ha emesso per la prima volta il rating di Banca Popolare dell'Alto Adige fissandolo su A- "outlook stabile". In particolare l'agenzia ha valutato positivamente il basso rischio e la qualità del portafoglio crediti, che è riuscito a mantenere su livelli accettabili la quota di credito deteriorato durante il periodo di crisi.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'andamento gestionale dell'esercizio 2010 conferma la posizione equilibrata degli aggregati patrimoniali della Banca, in condizioni di solidità patrimoniale e liquidità adeguata. Il profilo reddituale evidenzia un peggioramento. Il risultato del settore finanze e la performance della controllata Voba Invest S.r.l. hanno condizionato la flessione dell'utile netto. Nel retail banking, che rappresenta il core business della banca, la performance è risultata in crescita rispetto all'esercizio 2009. I miglioramenti si sono registrati sia a livello di margine di contribuzione della clientela - incluse le commissioni nette - che di rettifiche di valore su crediti. Questo è significativo considerato in particolare il difficile contesto macroeconomico e competitivo, che ha caratterizzato il 2010.

I risultati del periodo sono di seguito illustrati utilizzando schemi sintetici e riclassificati ritenuti più adeguati a rappresentare l'andamento gestionale della società.

I mezzi amministrati

Alla chiusura dell'esercizio il totale dei mezzi amministrati per la clientela assomma a 10.556 milioni di Euro con una lieve flessione dello 0,5% rispetto ai 10.607 milioni di Euro a fine dicembre 2009.

La raccolta

La volontà di risparmiare permane, spinta anche dalla sensazione di crescente incertezza sulla situazione economica personale e finanziaria internazionale, ma si scontra con la difficoltà nel sottrarre risorse ai consumi. La preferenza va ai prodotti di liquidità con un basso livello di rischio.

Al 31 dicembre 2010, la consistenza della raccolta complessiva da clientela (diretta ed indiretta) si attesta a 6.044 milioni di Euro, in diminuzione del 2,0% rispetto all'esercizio precedente.

In dettaglio, la raccolta diretta da clientela comprende le voci 20 "Debiti verso clientela", 30 "Titoli in circolazione" e 50 "Passività valutate al fair value" del Passivo. A fine anno l'aggregato ammontava a 4.001 milioni di Euro mostrando, rispetto al 31 dicembre 2009, una diminuzione pari al 5,2%.

Forme tecniche raccolta diretta	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %	Quota %
depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito	1.994.928	1.916.546	4,09%	49,86%
obbligazioni clientela ordinaria	1.820.868	2.020.748	-9,89%	45,51%
altri debiti	104.045	183.409	-43,27%	2,60%
operazioni passive di pronti contro termine su titoli	81.529	101.218	-19,45%	2,04%
Totale come da bilancio	4.001.369	4.221.920	-5,22%	100,00%

Significativo è il calo fatto registrare dalla componente rappresentata dalle obbligazioni (la voce registra una diminuzione di 200 milioni di Euro, -9,9%), a cui si contrappone un incremento della componente a vista, rappresentata dai conti correnti e dai depositi liberi (la voce riporta una crescita di 78,4 milioni di Euro, +4,1%). I prodotti tradizionali rappresentano quasi la metà della raccolta diretta in netta rimonta rispetto gli esercizi precedenti.

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 43,3% secondo l’andamento programmato.

Le operazioni PCT sono in leggera flessione, anche se poco significative sul totale della raccolta diretta.

La raccolta indiretta (titoli di Stato, titoli obbligazionari e certificati di deposito italiani ed esteri, titoli azionari, risparmio gestito, etc.) ha performato bene; si è incrementata nel 2010 del 4,9% passando da 1.947 a 2.042 milioni di Euro.

Forme tecniche raccolta indiretta	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %	Quota %
titoli in amministrazione	1.104.460	1.088.064	1,51%	54,08%
fondi d'investimento	788.262	708.027	11,33%	38,60%
assicurazioni vita	149.500	150.889	-0,92%	7,32%
Totale	2.042.222	1.946.980	4,89%	100,00%

Analizzando la ripartizione degli aggregati si segnala un incremento pari all’11,3% per la componente dei fondi d’investimento che passano da 708 a 788 milioni di Euro. Stabili si presentano il risparmio amministrato e la raccolta assicurativa.

L’incidenza del risparmio gestito e dei prodotti assicurativi sul totale della raccolta indiretta si è posizionata al 45,9%, contro il 54,1% della raccolta amministrata.

Gli impieghi

I crediti netti verso clientela ammontano a 4.512,6 milioni di Euro, con un incremento dell’1,7% rispetto al valore di fine 2009. Essi rappresentano una quota dell’86% dell’attivo e sono espressi al netto delle rettifiche per rischi potenziali di perdite, stimate in 107,6 milioni di Euro. Il Fondo afferente dette rettifiche è composto da una componente calcolata su base analitica di 88,5 milioni di Euro e su base collettiva (c.d. “generica”) di 19,1 milioni di Euro.

La componente a vista, rappresentata dai conti correnti, fa registrare una flessione, pari a 121,1 milioni di Euro (-7,5%); in aumento invece i mutui (+284,3 milioni di Euro, +12,3%).

La tabella che segue evidenzia l’ammontare delle erogazioni in essere a fine esercizio, ripartite per forma tecnica che includono le attività deteriorate e le attività cedute non cancellate a seguito di operazioni di cartolarizzazione nella loro forma originaria.

Forme tecniche impiego	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %	Quota %
conti correnti	1.505.329	1.626.465	-7,45%	33,36%
pronti contro termine attivi	345	228	51,13%	0,01%
mutui	2.603.281	2.318.955	12,26%	57,69%
carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	21.713	20.597	5,42%	0,48%
altre operazioni	381.987	471.845	-19,04%	8,46%
titoli di debito	0	0		0,00%
Totale come da bilancio	4.512.655	4.438.090	1,68%	100,00%

La tabella seguente espone la composizione dei crediti per macrosettore economico di appartenenza:

Settori impiego	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %	Quota %
privati	1.485.483	1.441.400	3,06%	32,92%
settore produttivo	1.494.417	1.013.710	47,42%	33,12%
commercio	393.110	371.235	5,89%	8,71%
servizi	1.077.762	1.556.591	-30,76%	23,88%
enti pubblici, settore finanziario e assicurativo	61.884	55.153	12,20%	1,37%
Totale come da bilancio	4.512.655	4.438.090	1,68%	100,00%

Si segnala che dal 30 giugno 2010 secondo le istruzioni dell'aggiornata circolare n. 140 di Banca d'Italia il criterio di classificazione delle società non finanziarie e delle famiglie produttrici è passato dalla classificazione RAE (Ramo di Attività Economica) alla codifica ATECO 2007. In base a questa modifica un numero rilevante di imprese immobiliari è stato riclassificato e ciò spiega lo spostamento di rilevanti volumi dal settore servizi verso il settore produttivo.

La composizione dei crediti per categoria di prenditori conferma la prevalenza delle società non finanziarie e famiglie produttrici che rappresentano due terzi del totale impieghi verso clientela con una variazione annua del +0,8%. Seguono i privati con quota 32,9% ed un incremento dei volumi del 3,1%.

Al 31 dicembre 2010 il rapporto impieghi / raccolta diretta si è attestato al 113% rispetto al 105% del dato 2009.

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 da oltre 90/180 giorni), al netto delle specifiche rettifiche di valore, si quantificano in 253,9 milioni di Euro, in diminuzione del 18,5% rispetto i 311,6 milioni di Euro dell'anno precedente.

Nelle tabelle che seguono sono riportati, nel dettaglio, i valori dei crediti deteriorati ed una serie di indici ad essi correlati.

Crediti deteriorati	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %
A) sofferenze			
importi lordi	188.843	178.351	5,88%
meno rettifiche di valore specifiche	-74.360	-81.899	-9,21%
importi netti a bilancio	114.483	96.452	18,69%
B) posizioni incagliate			
importi lordi	103.968	149.164	-30,30%
meno rettifiche di valore specifiche	-7.161	-14.066	-49,09%
importi netti a bilancio	96.807	135.098	-28,34%
C) esposizioni ristrutturata			
importi lordi	14.937	9.154	63,17%
meno rettifiche di valore specifiche	-6.526	-5.142	26,92%
importi netti a bilancio	8.411	4.012	109,64%
D) esposizioni scadute			
importi lordi	34.684	76.452	-54,63%
meno rettifiche di valore specifiche	-486	-428	13,52%
importi netti a bilancio	34.198	76.024	-55,02%
Subtotale esposizioni deteriorate			
importi lordi	342.432	413.122	-17,11%
meno rettifiche di valore specifiche	-88.533	-101.535	-12,81%
importi netti a bilancio	253.898	311.586	-18,51%
E) esposizioni in bonis			
importi lordi	4.277.812	4.146.030	3,18%
meno rettifiche di valore specifiche	0	0	
meno rettifiche di valore forfetarie	-19.055	-19.526	-2,41%
importi netti a bilancio	4.258.757	4.126.504	3,20%
Totale esposizioni			
importi lordi	4.620.244	4.559.152	1,34%
meno rettifiche di valore specifiche	-88.533	-101.535	-12,81%
meno rettifiche di valore forfetarie	-19.055	-19.526	-2,41%
Totale importi netti a bilancio	4.512.655	4.438.090	1,68%

Indici di asset quality	31.12.2010	31.12.2009
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	7,41%	9,06%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	5,63%	7,02%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	4,09%	3,91%
Sofferenze nette/impieghi netti	2,54%	2,17%
Incagli lordi/impieghi lordi	2,25%	3,27%
Incagli netti/impieghi netti	2,15%	3,04%
Grado di copertura delle sofferenze	39,38%	45,92%
Grado di copertura degli incagli	6,89%	9,43%
Grado di copertura dei crediti deteriorati	25,85%	24,58%

I crediti deteriorati rappresentano una quota del totale dei crediti con clientela pari al 5,63% (era del 7,02% a fine 2009). Le rettifiche di valore ad essi riferibili, pari ad 88,5 milioni di Euro, corrispondono al 25,85% del loro valore lordo, pari a 342,4 milioni di Euro. Le sofferenze, al lordo

delle rettifiche di valore, ammontano a 188,8 milioni di Euro, con una crescita nell'esercizio del 5,88%. Esse rappresentano una quota del 4,09% dei crediti lordi (erano il 3,91% al 31 dicembre 2009). Al netto delle rettifiche di valore di 74,4 milioni di Euro si quantificano in 114,5 milioni di Euro, pari al 2,54% dell'ammontare dei crediti (erano il 2,17% a fine 2009). Gli incagli, al lordo delle rettifiche di valore, ammontano a 104,0 milioni di Euro, con una diminuzione nell'esercizio del 30,30%. Essi rappresentano una quota del 2,25% dei crediti lordi (erano il 3,27% al 31 dicembre 2009). Al netto delle rettifiche si quantificano in 96,8 milioni di Euro, in netta flessione rispetto a fine 2009. Il fondo di svalutazione rettificativo dei crediti in bonis presenta un valore di 19,1 milioni di Euro, pari allo 0,45% dell'ammontare lordo dei crediti stessi.

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 analoga valutazione specifica per le esposizioni ristrutturate ed i crediti incagliati compresi gli incagli oggettivi.

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.

Si evidenzia inoltre 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

Con riferimento alla gestione e misurazione dei rischi, l'anno 2010 è stato in generale caratterizzato dalla sempre più profonda penetrazione e diffusione, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, dei contenuti della Policy di gestione dei rischi in Banca Popolare dell'Alto Adige, la cui revisione annuale è stata approvata dal Consiglio di amministrazione il 24 giugno 2010. In tale fondamentale documento sono definite in forma organica e sistematica le politiche di individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per una consapevole assunzione dei rischi medesimi.

Nella nuova versione del documento il *risk assessment* è stato affinato passando da un approccio fondamentalmente qualitativo ad un approccio spiccatamente quantitativo attraverso la definizione – per ognuna delle tipologie di rischi – di soglie chiare ed univoche per la determinazione della rilevanza dei singoli rischi in Banca. Tali soglie identificano ora in modo oggettivo i criteri per cui le singole tipologie di rischio risultino essere scarsamente, mediamente o altamente rilevanti per Banca Popolare dell'Alto Adige, fornendo quindi un quadro generale chiaro ed oggettivo su quali risultano essere i rischi più importanti per la Banca.

A completamento del *risk assessment* e per verificare l'adeguato controllo e presidio dei rischi, specialmente di quelli risultanti mediamente o altamente rilevanti, è stato verificato, per ogni tipologia di rischio, il sistema di monitoraggio implementato, così come l'esistenza o meno di limiti vincolanti ed eventuali valori di *early warning*, con i quali riconoscere tempestivamente andamenti avversi o situazioni di allerta.

In diretta connessione con il documento principale, durante il 2010 sono state perfezionate o elaborate ex-novo una serie di policies e regolamenti interni che definiscono più in dettaglio le modalità di gestione di rischi specifici. Fra queste si segnalano in particolare:

- la **Policy della funzione finanza** con l'annessa Limiti e deleghe della funzione finanza, che regola la gestione dei rischi di mercato, di cambio e di tasso di interesse;
- la **Policy di valutazione dei titoli** che descrive i processi e le metodologie adottate nella valutazione delle attività/passività appartenenti alla categoria degli strumenti finanziari presenti nelle voci di bilancio;
- la **Policy della liquidità** che, data l'importanza e la rilevanza strategica rivestita da tale tipologia di rischio, è stata scorporata dalla Policy della funzione finanza e strutturata in modo da definire le linee guida per la gestione della liquidità operativa e strutturale della Banca, fissare le strategie e processi per la gestione del rischio di liquidità e per la sorveglianza della posizione finanziaria netta dell'Istituto, predisporre piani di emergenza;
- nell'ambito del rischio di credito il documento **Criteri di valutazione del credito ai fini di bilancio**, che si propone di descrivere le metodologie adottate ai fini della valutazione dei crediti verso la clientela, in considerazione delle indicazioni delle norme di vigilanza e delle politiche contabili. In particolare, per quanto concerne i cosiddetti crediti deteriorati, cioè le posizioni che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore, vengono definite e regolamentate le linee guida di indirizzo delle valutazioni delle previsioni di perdita ed i criteri per la determinazione della loro "recuperabilità";
- la **Policy di gestione del rischio commerciale**, cioè del rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita e/o dei margini commerciali o ancora a fronte di maggiori costi di esercizio. Essa costituisce un vero e proprio regolamento del servizio Controlling;
- la **Policy per la determinazione del patrimonio di vigilanza e dei requisiti prudenziali**, che stabilisce i criteri e le discipline adottate dalla Banca nel rispetto delle normative vigenti in termini di calcolo del patrimonio di vigilanza e dei requisiti patrimoniali ed avente lo scopo di associare il controllo dei rischi alla detenzione di un patrimonio adeguato a fronteggiarli;
- nell'ambito dei rischi operativi, il **Piano di continuità operativa** che descrive le misure poste in atto al fine di garantire il ripristino dei dati e la funzionalità operativa della Banca a fronte di eventi di emergenza.

Il 2010 ha visto inoltre il consolidarsi del ruolo e delle funzioni del Comitato rischi e dei tre comitati di secondo livello (Comitato rischio di credito, Comitato Finanza e Comitato rischi operativi), così come previsti dalla Policy. Tali organi garantiscono una trattazione sistematica, esaustiva e condivisa di tutte le tematiche inerenti la gestione dei rischi a livello degli organi direzionali e di controllo (Risk management, Compliance, Dirigente preposto e Audit).

Come già negli anni passati, anche nel 2010 la Banca calcola i requisiti patrimoniali cosiddetti di "primo pilastro" a fronte dei rischi di credito e di mercato utilizzando la cosiddetta metodologia *standard* mentre per i rischi operativi il metodo base.

Relativamente al processo ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), fondamentale elemento del "secondo pilastro" dell'accordo di Basilea, sono state affinate le metodologie di calcolo e analisi di tutte le tipologie di rischio e delle prove di stress cui sottoporli, con particolare riguardo al rischio di liquidità, al rischio residuo ed al rischio di concentrazione geo-settoriale.

Il resoconto annuale trasmesso alle autorità di Vigilanza nel mese di aprile, ha ancora una volta evidenziato che sulla base della pianificazione aziendale, il capitale è atteso mantenersi anche per il futuro pienamente adeguato rispetto ai rischi assunti e assumibili.

Come di consueto 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 Banca Popolare dell'Alto Adige 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.

Sotto questo punto di vista nel corso del 2010 sono stati completati ed avviati a pieno regime i progetti di *early warning* e GDC (Gestione del Credito). Grazie a tali sistemi è ora possibile, da un lato affiancare il rating andamentale della clientela con un sistema giornaliero e quindi più tempestivo di individuazione automatica dell'insorgenza di situazioni degradate, e dall'altro razionalizzare il processo interno di classificazione e gestione dei clienti problematici. Quest'ultimo processo è stato quindi totalmente rielaborato e rinormato in un nuovo regolamento che contiene il dettaglio delle attività di controllo da porre in atto, la procedura di classificazione delle posizioni anomale e le istruzioni operative per l'amministrazione e la gestione delle stesse.

In particolare nell'ambito della clientela in bonis sono state definite due classi di rischio:

- le posizioni "in osservazione", cioè quelle che evidenziano delle anomalie lievi e/o delle irregolarità ripetute e per le quali la gestione ed il monitoraggio può essere demandata al gestore di rete;
- le posizioni ad "alto rischio", cioè posizioni che presentino continuamente o ripetutamente anomalie di tipo andamentale (sconfinamenti, rate di mutuo arretrate, alta percentuale di effetti insoluti ecc.), nella centrale dei rischi (riduzione delle banche segnalanti, consolidamento dei crediti a breve termine) o nel bilancio e per le quali risulti possibile stimare una regolarizzazione entro 12 mesi a fronte di una rielaborazione qualitativa e quantitativa della posizione.

Sempre nel 2010 è stato avviato un apposito monitoraggio dei crediti deteriorati cosiddetti "di singola transazione", ossia di clienti affidati con linee di credito coperte da garanzia reale, in sconfinamento o scadute da oltre 90 giorni.

Ai fini del miglioramento della qualità del credito e della minimizzazione del rischio, all'interno del processo di erogazione del credito sono state introdotte le seguenti significative misure:

- l'introduzione di un nuovo schema di regole per l'attribuzione di un *pricing* adeguato al profilo di rischio del cliente affidato;
- la rielaborazione del grado di severità delle "note negative" in base alla quale vengono fissate le competenze sugli sconfinamenti, l'interdizione all'emissione di libretti assegni, di carte di

credito e all'erogazione di crediti per cassa, nonché i criteri per la revisione automatica delle pratiche di fido e la concessione di crediti a cittadini stranieri;

- l'introduzione di una nuova regolamentazione per la corretta individuazione dei gruppi di clientela e dei clienti collegati;
- introduzione di un "blocco di 2° livello" nei servizi interni del comparto crediti che permette il blocco immediato delle linee di credito, senza possibilità di rimozione da parte della rete commerciale;
- emanazione di precise linee guida sulla scelta delle forme tecniche del credito più opportune e adeguate a supportare la tempestività dei finanziamenti, la natura economica degli investimenti, la qualità della documentazione prestata. In particolare sono state riviste le condizioni che consentono l'accesso al credito promiscuo.

Nell'ambito dei monitoraggi e della revisione periodica del credito, oltre allo sforzo di centralizzazione all'interno della procedura GDC (Gestione del Credito), si segnalano in particolare le seguenti misure:

- l'attivazione del monitoraggio CRIF attraverso l'aggiornamento periodico di tutte le posizioni segnalate a CRIF con i dati del fine mese precedente, garantendo in tal modo che al momento della revisione del credito siano sempre a disposizione i dati CRIF aggiornati;
- l'introduzione del monitoraggio dei crediti garantiti da ipoteca a scadenza fissa;
- l'attivazione di un processo di sorveglianza delle scadenze delle garanzie da parte dei consorzi di garanzia;
- l'introduzione di una revisione anticipata per costruttori ed imprese di materiali edili che presentino bassi rating andamentali, al fine di sottoporre ad una verifica più puntuale le imprese di un settore economico particolarmente colpito dalla crisi.

L'adozione delle metodologie di Credit Risk Mitigation per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito secondo le disposizioni di Basilea 2 continua a determinare 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.

A tal fine nel corso del 2010 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto per due volte al processo di rivalutazione periodica geo-referenziale da parte della società Nomisma. Ciò al fine di valutare con maggiore puntualità, a fronte dell'andamento del mercato degli immobili colpito dalla crisi, lo stato del valore degli immobili e la loro adeguatezza rispetto al credito da essi coperto.

Nel corso dell'anno il livello del requisito è stato costantemente monitorato e non si sono segnalate significative variazioni anche a fronte dell'aumento dell'esposizione creditizia complessiva.

La relazione trimestrale del rischio di credito redatta per il Consiglio di amministrazione della Banca costituisce come sempre 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. Nel 2010 ne è stata rivista la struttura e la qualità informativa al fine di renderla più fruibile e maggiormente rispondente alle esigenze degli organi gestionali e di controllo.

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 per singolo prestatore 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.

Nell'ambito del processo ICAAP sono stati messi a punto specifiche metodiche, conformi alle disposizioni normative in materia, per calcolare il rischio di concentrazione geo-settoriale, cioè il rischio derivante da esposizioni verso controparti operanti nel medesimo settore economico o nella medesima area geografica.

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. Banca Popolare dell'Alto Adige misura quindi il rischio di mercato come variazioni di valore delle consistenze dovute ai movimenti dei mercati.

Banca Popolare dell'Alto Adige adotta un sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato basato sul metodo del *Value-at-Risk* (VaR), sul quale poggia un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili (capitale a rischio) su diversi orizzonti temporali.

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 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 Banca Popolare dell'Alto Adige.

Durante il 2010 non sono state registrate situazioni di particolare tensione negli utilizzi dei limiti operativi giornalieri, settimanali e mensili espressi in termini di VaR.

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*).

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.

La verifica ed il controllo del profilo di rischio di mercato delle attività detenute è discusso settimanalmente a livello del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato Finanza, nel corso del quale viene presentata da parte del servizio risk management una specifica relazione mensile.

Il Servizio risk management ha infine il compito di validare e verificare nel continuo il sistema di *pricing* degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni di mercato (*fair value*).

Rischio di tasso di interesse

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 (*Asset & Liability Management*).

Nel corso dell'esercizio 2010 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. Sono stati in particolare identificati due indicatori, inerenti rispettivamente la sensibilità del margine di interesse e del valore attuale del patrimonio a fronte di variazioni sfavorevoli della curva dei tassi.

Il presidio del rischio tasso si avvale in particolare delle elaborazioni mensili della procedura informatica Ermas che nel corso del 2010 ha sostituito la precedente procedura ALMPro e di cui costituisce l'evoluzione migliorativa in termini funzionali e metodologici. In particolare la nuova procedura utilizza il sistema di calcolo cosiddetto *full evaluation* al posto di quello dell'approssimazione lineare a mezzo *duration*, caratteristico di quella precedente. Inoltre è stato rivisto e reso più realistico il trattamento di tutte le poste a vista che variano i tassi sulla base di indicizzazione contrattuale.

Tali miglioramenti hanno determinato un certo peggioramento degli indicatori di sensibilità, pur nel rispetto dei limiti conservativi fissati a livello di pianificazione annuale.

La verifica ed il controllo del profilo di rischio di tasso di interesse è discusso settimanalmente a livello del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato Finanza, nel corso del quale viene presentata da parte del servizio risk management una specifica relazione mensile (report ALM).

Rischio di liquidità

È il rischio che la Banca non sia in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza e/o di finanziare gli incrementi delle proprie attività. Esso si manifesta in genere sotto forma di:

- incapacità di reperire fondi finanziandosi sul mercato (*funding liquidity risk*)
- incapacità di smobilizzare fondi vendendo le attività sul mercato (*asset 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 primaria e costante nel corso del 2010.

L'impegno e le approfondite discussioni su tale tematica, unitamente alle sollecitazioni e indicazioni provenienti dalle autorità di vigilanza nazionali ed internazionali, hanno indotto a rivedere integralmente e formalmente la gestione della liquidità della Banca pervenendo alla stesura di un documento interno organico ed unitario, approvato dai vertici aziendali e chiaramente comunicato all'interno della Banca, la Policy della liquidità.

Elemento essenziale della gestione è la distinzione fra liquidità operativa in ottica di breve termine (con un orizzonte temporale fino a 12 mesi) e liquidità strutturale in ottica di medio-lungo termine (con un orizzonte temporale oltre i 12 mesi). La prima è volta a scongiurare situazioni di improvvisa tensione di liquidità, determinata da shock specifici della Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

La misurazione ed il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema di indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. Inoltre sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli ed i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi (CFL, *Contingency Funding Plan*).

Fra le innovazioni di maggior rilievo introdotte nel 2010, si segnala l'attivazione del calcolo del rischio di liquidità attraverso il metodo del LaR (*Liquidity at Risk*) che stima – a differenti intervalli di confidenza – il fabbisogno di liquidità, non direttamente influenzabile dalla Banca, su orizzonti temporali predefiniti. I flussi di liquidità di interesse nell'analisi del LaR sono gli sbilanci giornalieri non riconducibili a scelte operate dalla Banca, ovvero i flussi "autonomi" dalla volontà di Banca Popolare dell'Alto Adige e pertanto riconducibili all'attività della clientela.

Tale approccio viene utilizzato per verificare il livello delle riserve e per determinare, in ottica ICAAP, un'eventuale necessità di capitale interno da allocare a fronte del rischio di liquidità.

La situazione della liquidità viene sottoposta a trattazione specifica settimanalmente nell'ambito del Comitato interno finanza e mensilmente nel Comitato Finanza. Il *Contingency Funding Plan* prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto *Liquidity Monitor* e basato sulla misurazione di indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica. Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare tre diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normale operatività (normalità), situazione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

Nel corso del 2010 l'analisi della situazione di liquidità della Banca non ha messo in evidenza preoccupanti situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine, pur avendo operato, come si evince dall'analisi degli indicatori di tipo sistemico, in un contesto caratterizzato da una diminuzione di fiducia fra gli operatori specialmente in considerazione del rischio Paese associato a diverse nazioni dell'area Euro fra cui anche l'Italia.

Banca Popolare dell'Alto Adige ha, infatti, continuato a mantenere la piena fiducia degli operatori nazionali ed internazionali.

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, Banca Popolare dell'Alto Adige 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 Banca Popolare dell'Alto Adige ha introdotto un sistema interno per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative con lo scopo di gestire meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa.

Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga, cui la Banca aderisce, che a livello nazionale viene 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 500 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. Si citano fra gli altri la revisione dei processi di versamento in cassa continua, la gestione automatizzate degli sconfinamenti a fronte di operazioni di compravendita titoli, l'integrazione della procedura estero nel programma "eventi anomali" per il controllo elettronico degli sconfinamenti, la regolamentazione degli accessi ai reparti sensibili presso la sede centrale di Bolzano.

A cadenza trimestrale il Servizio risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della Banca per la discussione in seno al 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.

Sempre nel corso del 2010 è stato intrapreso un progetto di analisi e collocazione su un dedicato supporto informatico (procedura Metastrom) dei processi operativi incentrati sui rischi e finalizzato a valutare i correlati presidi di controllo.

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 commerciale, cioè del rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita e/o dei margini commerciali; nel 2010 tale rischio è oggetto di trattazione sistematica in senso al Comitato rischi mensile;
- rischio strategico, cioè il rischio di perdite inattese a causa di decisioni sbagliate del management di Banca Popolare dell'Alto Adige o di difficoltà finanziarie del centro SEC Servizi;
- 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; su questo fronte nel 2010 sono stati redatti ed approvati il **Regolamento per le comunicazioni al pubblico** ed il **Piano di crisi reputazionale in Banca Popolare dell'Alto Adige**.

Area legale

Nel corso dell'anno 2010 l'Area legale di Banca Popolare dell'Alto Adige è stata oggetto di una profonda ristrutturazione. In particolare al suo interno sono stati creati un Servizio Sofferenze ed un Ufficio Consulenza Legale. Il primo persegue il compito di minimizzare il valore attuale netto del costo di gestione dei crediti non performanti e di massimizzare la redditività derivante dall'attività di gestione dei crediti. Tra le principali attività e traguardi raggiunti nel 2010 si segnalano gli incassi realizzati sulle sofferenze per oltre 37 milioni superando il dato 2009 del 95%. È migliorata l'efficienza nella gestione misurata dal numero medio di pratiche per gestore che è diminuito anche per effetto di un'operazione di cessione pro soluto (vedasi sezione seguente).

L'Ufficio Consulenza Legale fornisce supporto alle strutture interne ed alla rete commerciale su tematiche di carattere giuridico. Gestisce i procedimenti giudiziari passivi pendenti nei confronti di Banca Popolare dell'Alto Adige. Ove sia possibile stimare in modo attendibile l'entità dell'eventuale perdita e tale perdita sia ritenuta probabile, effettua accantonamenti in bilancio in misura ritenuta congrua secondo le circostanze ed i rischi di causa. Gestisce inoltre i rapporti con l'Autorità Giudiziaria e gli Organi di Pubblica Sicurezza.

Cessione di un portafoglio di crediti "non performing"

Nel mese di dicembre 2010 Banca Popolare dell'Alto Adige ha concluso un'operazione di cessione di un portafoglio di 807 posizioni in sofferenza con un volume lordo di 17,3 milioni di Euro. Il portafoglio era composto da posizioni di importo contenuto (esposizione lorda media di ca. 21.000 Euro) per le quali i tentativi di recupero stragiudiziale non hanno generato i risultati sperati. L'intenzione dell'operazione era il miglioramento dell'efficienza della gestione delle sofferenze riducendo il numero delle posizioni con limitate probabilità di recupero. Il portafoglio è stato ceduto pro soluto alla società specializzata Guber S.p.A., Brescia, e ha generato una perdita di 2,1 milioni di Euro da cessione di crediti che sarebbe stata contabilizzata in assenza dell'operazione quasi completamente come rettifica di valore per deterioramento di crediti.

Area staff revisione/internal audit

La funzione di revisione interna viene svolta dall'Area staff revisione/internal audit della Banca, la quale esplica le proprie attività di verifica con specifici interventi, mediante il sistema dei controlli, mirati a valutare la rischiosità intrinseca di particolari aree di attività. Essa interviene sia nel momento in cui emergono disallineamenti tra il sistema dei controlli interni, il modello di business ed il governo adottato dalla Banca, sia nella fase di impianto che in fase di revisione di processi e

procedure. L'obiettivo è di garantire coerenza e linearità all'intero impianto dei controlli a presidio dei rischi.

L'Institute of Internal Auditors (IIA) è il principale organo di governo internazionale della funzione di Internal Audit, ed è rappresentato in Italia dall'Associazione Italiana Internal Auditors (AIIA), cui la Banca è associata. Nel 2009 l'IIA ha emanato i nuovi standard professionali per l'Internal Audit (International Professional Practices Framework - IPPF), i cui tre elementi vincolanti sono la definizione di Internal Audit, il codice etico, e gli standard internazionali per la pratica professionale dell'Internal Audit. L'IPPF divulga le migliori esperienze dalla prassi ad uso dell'Internal Audit. La conformità ai principi ed alle linee guida non è obbligatoria, ma comunque vivamente raccomandata per garantire un elevato livello di pratica professionale di Internal Audit.

Alla luce di questi nuovi standard professionali, e tenendo in considerazione la continua evoluzione del contesto normativo bancario italiano, in particolar modo della normativa emanata dalle autorità di vigilanza Banca d'Italia e Consob (che in modo crescente citano in forma esplicita la funzione di revisione interna per l'espletamento della sua funzione di verifica su nuovi processi e regolamenti), nel 2010 l'Area staff Internal Audit della Banca ha riformulato gli attuali documenti interni "Regolamento dell'attività di Auditing" e "Modello organizzativo", accorpandoli nel nuovo documento "Mandato di Internal Audit" (Internal Audit Charter), approvato dal Consiglio di amministrazione.

Il "Mandato di Internal Audit" ora comprende anche gli elementi salienti degli standard professionali e regola in modo chiaro i seguenti punti di Internal Audit: finalità, autorità, indipendenza, obiettività, responsabilità, servizi e attività, tipologie e modalità di esecuzione di audit, sistema di controllo interno, risk assessment, codice etico, nonché un rinvio agli standard professionali. Nel mandato vengono precisati i criteri per l'indipendenza e la collocazione gerarchica della funzione di revisione interna: sono in capo al Consiglio di amministrazione la dipendenza funzionale, l'approvazione del budget e la remunerazione del responsabile di Internal Audit, mentre la dipendenza gerarchica è sottoposta al Direttore Generale.

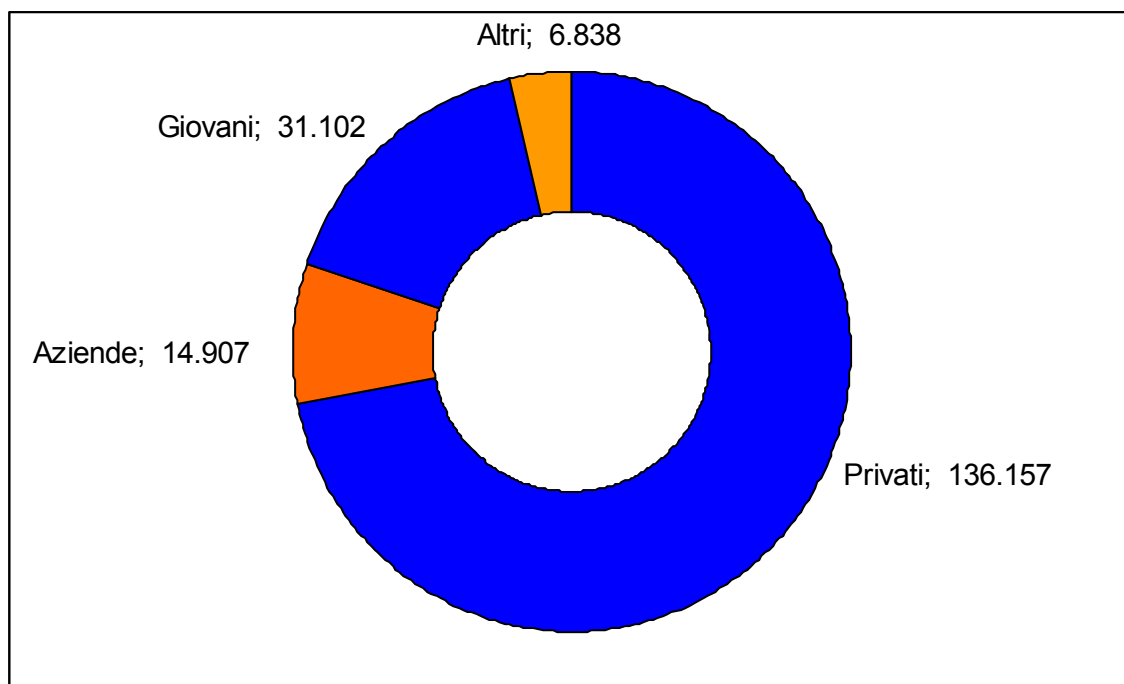
La revisione integrale del "Modello di Auditing" si è conclusa con la riformulazione del documento "Manuale operativo". Nel nuovo "Manuale operativo di Internal Audit" sono confluite le principali modalità di funzionamento dell'Internal Audit. In particolar modo sono stati aggiornati gli schemi di lavoro standardizzati per le ispezioni della rete commerciale. Sono state riformulate ed ampliate le tematiche che rispecchiano il nuovo orientamento dell'Internal Audit verso una funzione di verifica di risk and control assessment della Banca. In particolare è stata inserita la piramide dei rischi che descrive la gerarchia e l'interrelazione dei principali rischi bancari (rischio operativo, rischio di credito, rischio di mercato) in funzione del grado di possibile intervento e gestione di questi rischi da parte del management della Banca. Inoltre è stato aggiornato l'approccio metodologico per l'esecuzione di un audit e sono stati inseriti schemi di lavoro standardizzati per l'audit di processo.

I documenti "Mandato di Internal Audit" e "Manuale operativo di Internal Audit" costituiscono le principali colonne portanti per il governo della funzione di revisione interna della Banca.

La rete commerciale

La consulenza e l'assistenza alla clientela sono il fulcro attorno a cui ruota l'attività di Banca Popolare dell'Alto Adige nella rete commerciale. L'obiettivo di assistere in modo ottimale ogni gruppo di clientela viene perseguito con l'impiego di un coerente criterio di segmentazione, dove

per ogni segmento è previsto uno specifico modello di consulenza, collaboratori appositamente preparati ed anche, per i gruppi di clientela di segmento elevato, centri di consulenza specializzati.



L'assistenza ai clienti più importanti ed esigenti viene fornita nello specifico nell'ambito dei sottomarchi "Private Banking" (circa 10.000 clienti di segmento elevato) e "Corporate Banking" (circa 2.500 clienti aziendali di segmento elevato), principalmente nei centri consulenza presso le sedi, per opera di consulenti altamente specializzati, con l'utilizzo di appositi strumenti.

I sottomarchi presentano peculiarità che vanno decisamente oltre il mero aspetto di marketing e di comunicazione. Essi determinano impegni concreti e iter di consulenza vincolanti che vengono assolti quotidianamente dai collaboratori della Banca.

In questo contesto a fine 2010 è stato introdotto per i clienti aziendali il rating-report: il cliente riceve dalla Banca una comunicazione scritta contenente il suo rating, con l'illustrazione dei criteri di calcolo e suggerimenti concreti su come egli possa migliorare la sua valutazione presso la Banca. Dal 2011 il report verrà utilizzato in via sistematica. Allo stesso modo nel 2010 è stata istituita l'iniziativa "Banca Popolare · Volksbank incontra l'imprenditoria" sulla base della quale la Banca avvia dialoghi con gli imprenditori e con i corrispondenti rappresentanti di categoria.

Il segmento della clientela giovane (circa 31.000 clienti da 0 a 27 anni), costituisce una risorsa fondamentale per il consolidamento dei clienti futuri. L'attività di segmento nella fascia d'età tra gli 11 e 20 anni viene seguita tramite il sottomarchio bank4fun, che nell'ambito del bacino d'utenza si è saldamente consolidato grazie alle sue colonne portanti:

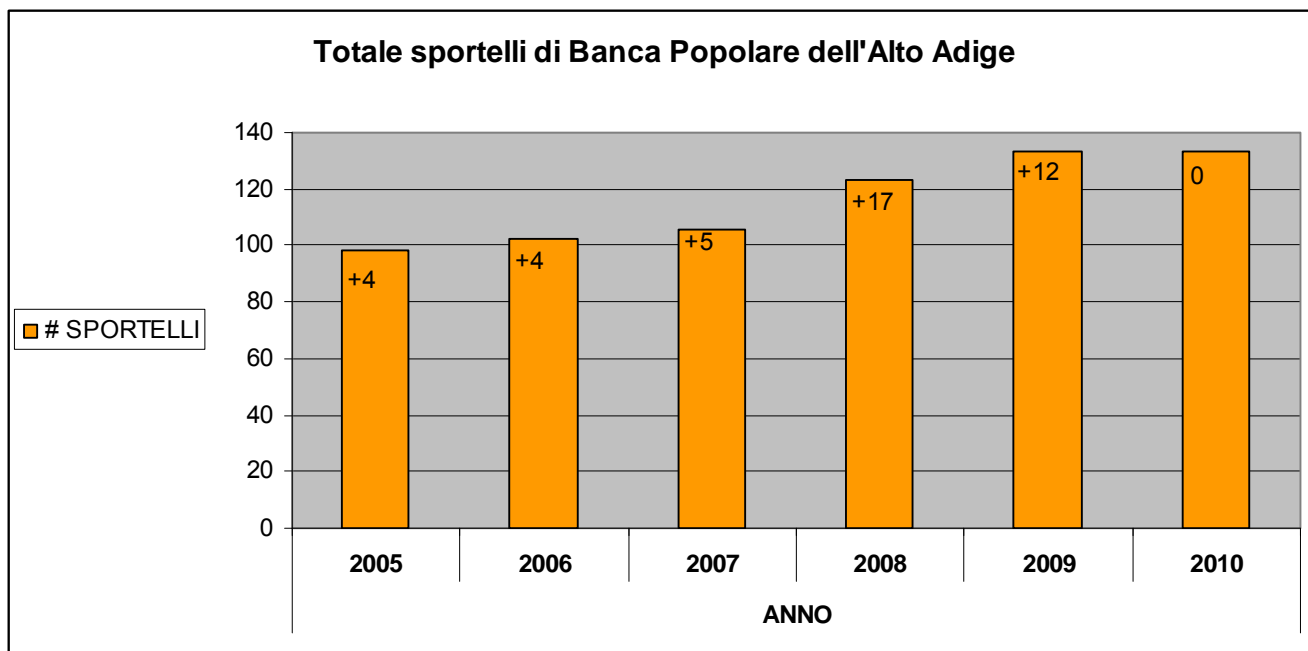
- consulenti specifici in ogni filiale della Banca,
- spazio Internet dedicato (www.bank4fun.it),
- prodotti adeguati alle esigenze dei giovani,
- eventi di successo, in linea con le tendenze giovanili,
- "Club-Orange" con svariate agevolazioni presso negozi convenzionati.

Nell'autunno 2010 è stato introdotto con successo in tutte le filiali un nuovo software di CRM (Customer Relationship Management). Questo software contempla tutte le fasi lavorative, dalla

pianificazione delle attività e della tempistica nelle filiali, alla consulenza alla clientela orientata al fabbisogno, fino all'apertura di nuovi accordi e prodotti bancari. Viene così consentito ai consulenti, in tutte le fasi del processo di assistenza, di rispondere in modo ottimale alle esigenze del cliente. Inoltre, il software verifica in automatico l'osservanza dei requisiti essenziali al momento del perfezionamento del contratto, contribuendo così all'innalzamento della qualità del lavoro svolto.

La rete delle filiali

Banca Popolare dell'Alto Adige è una banca regionale leader nel Nord-Est d'Italia, e come tale presente in 6 province: Bolzano, Trento, Belluno, Treviso, Pordenone e Venezia. Dopo 17 inaugurazioni portate a termine nel 2008 e 12 nel 2009, la Banca ha raggiunto sul territorio in cui opera il grado di visibilità desiderato (previsto nel piano strategico/piano biennale).



Sondaggi sul marchio “Banca Popolare · Volksbank” condotti nell’anno di riferimento confermano che anche nei nuovi bacini d’utenza, dove prima di qualche anno fa la Banca non era presente, è stato raggiunto un elevato grado di visibilità presso clienti e non clienti.

Il 2010 è stato un anno di progressi qualitativi: le strutture create ex novo nel 2009 (in particolare le filiali a Treviso/Pordenone e Venezia, i centri Private e Corporate di Venezia) si sono ben integrate nel contesto locale; i collaboratori dei centri di consulenza sono riconosciuti come partner di riferimento professionali, capaci di soddisfare le richieste di un’esigente clientela privata e aziendale.

Alla fine dello scorso esercizio sono state portate a termine le attività preliminari in vista della ristrutturazione e dell’accorpamento, a inizio 2011, delle sedi di Bressanone e Brunico. Da una parte lo scopo perseguito consiste in un efficientamento della Banca, dall’altra – in special modo per la clientela di segmento elevato – la finalità è di concentrare maggiormente le competenze specialistiche ed accrescere in tal modo ancor più la qualità della consulenza alla clientela.

Ulteriori iniziative sono state avviate per migliorare la qualità di consulenza a livello di filiale, in particolare nelle strutture più piccole, dove è richiesta una maggiore focalizzazione sulla consulenza. Un esempio tipico è l’attività pomeridiana nelle filiali, con una maggiore disponibilità di tempo da dedicare ai colloqui con la clientela, anche in considerazione di una minore incidenza

dell'operatività di sportello. Di conseguenza i pomeriggi di alcune filiali sono stati esclusivamente riservati all'attività di consulenza su appuntamento.

L'attività di ricerca e sviluppo

Nel corso degli anni le innovazioni tecnologiche e informatiche mettono a disposizione della Banca strumenti sempre più rapidi ed efficienti per rispondere alle esigenze della clientela. Negli ultimi tempi le innovazioni informatiche si succedono ad un tale ritmo che la Banca deve rimanere al passo attraverso aggiornamenti costanti che richiedono un impegno tutt'altro che trascurabile in termini di risorse finanziarie, strumentali ed umane.

Se si considerano le incalzanti novità a livello normativo, ne consegue, come sul piano dei prodotti alla clientela sia sempre più indispensabile una stretta interazione tra organizzazione, pianificazione e ambiti operativi, per poter allestire una gamma d'offerta che sia rispondente ai fabbisogni e, non in ultimo, competitiva.

Nel 2010 sono stati effettuati significativi interventi strutturali in ambito prodotti e servizi, con la creazione di due nuove strutture interne denominate Servizio product management e Servizio operations, al fine di intensificare l'attenzione sugli obiettivi principali dei singoli settori, di ottemperare al meglio le esigenze ed il fabbisogno derivanti dai singoli segmenti di clientela e di responsabilizzare a 360 gradi i collaboratori addetti allo sviluppo dei singoli prodotti, in modo da consentire ai servizi di affrontare il futuro con una dotazione di risorse più adeguata. Nell'occasione anche le risorse del servizio stesso sono state suddivise in singoli settori.

L'istituzione dell'Ufficio back office filiali nella struttura del Servizio operations persegue l'obiettivo dell'ottimizzazione e del supporto centralizzato alla rete di commerciale. La strategia di centralizzazione delle attività di carattere tecnico-operativo è motivata dalla volontà di focalizzare le attività di filiale sull'assistenza e sulla consulenza alla clientela.

Canali virtuali – Internet banking

Di pari passo con l'espansione di Internet sul territorio e quindi con l'incremento del numero di famiglie e imprese che ora hanno facoltà di accedere al web, il 2010 ha segnato un ulteriore incremento nell'utilizzo di canali virtuali: il numero di utenti direct b@nking – sistema di Internet banking di Banca Popolare dell'Alto Adige – e di movimenti effettuati tramite i sistemi virtuali sono aumentati del 15% su base annua. L'incremento degli utenti del servizio sms b@nking è stato del 180%, mentre nello stesso periodo è aumentato del 300% il numero di operazioni effettuate via sms b@nking.

Fin dalla sua introduzione, la nuova versione di direct b@nking ha avuto un riscontro estremamente positivo da parte della clientela. Allo stesso modo ha catalizzato ampio interesse l'introduzione dell'applicazione (specifica App Volksbank) i-phone. Un ulteriore particolare innovativo è stato il lancio dell'accesso rapido al sito web www.bancapopolare.it tramite QR-Code ("quick response code"). Il sito della Banca è stato costantemente adeguato alle esigenze della clientela e alle novità, tra le quali per esempio il completo rifacimento dell'area mercati finanziari, l'introduzione di uno strumento per la selezione e la ricerca del prodotto ideale e di un'opzione per fissare direttamente dal sito un appuntamento con il consulente in filiale.

L'evoluzione dei canali virtuali pone ancor più al centro dell'attenzione la sicurezza delle operazioni effettuate e la protezione dei dati dell'utente.

Pertanto anche nel 2010 il tema della sicurezza dei canali elettronici (chiosco, direct b@nking, ATM e carte) ha rivestito un ruolo centrale, con l'applicazione di ulteriori migliorie volte a tutelare ancor più la sicurezza dei prodotti.

Per proteggere gli utenti direct b@nking da tentativi di phishing è stato messo a disposizione un check-up gratuito del software.

Finanziamenti

La crisi dell'economia ha colpito in particolar modo le famiglie che hanno affrontato l'acquisto della prima casa, con conseguente difficoltà a far fronte a rate sempre più onerose; la responsabilizzazione della Banche come soggetto sociale ha comportato in questo senso l'introduzione di meccanismi o correttivi a salvaguardia dei risparmiatori.

In questo senso, nel 2010 la gamma dei mutui ipotecari per la prima casa "FIRST" è stata ampliata, introducendo sul mercato il mutuo a tasso massimo, mentre quella sui prodotti per i mutui non ipotecari è stata adeguata ai sensi del decreto legge 141 (vedasi ulteriori dettagli sotto "ambito normativo").

Prodotti base

L'attività di rivisitazione e di standardizzazione della gamma dei conti correnti è proseguita, rimodellando l'operatività di alcuni prodotti, sviluppando il potenziale dei prodotti già in vendita e aprendo la strada ad ulteriori sviluppi sulla base delle esigenze del cliente e del mercato.

Prodotti di investimento

In un quadro internazionale dove le direttive e le volontà comunitarie si fanno sempre più stringenti ai fini della creazione di un terreno competitivo europeo uniforme e condiviso e sorretto da regole trasparenti, si rende peraltro necessario applicare e sorvegliare con efficacia la normativa MiFID, recepita nell'ordinamento giuridico di Banca Popolare dell'Alto Adige nel 2007.

Ai fini di un'indagine oggettiva sulla corretta applicazione delle norme MiFID, Banca Popolare dell'Alto Adige ha incaricato un'agenzia di revisione di effettuare un'analisi straordinaria. L'analisi in questione, condotta in stretta collaborazione con le Aree Internal Auditing e Compliance, si è conclusa con una buona valutazione complessiva, confermando come la Banca già dal 2007 si stia muovendo nel quadro normativo sopra menzionato.

La documentazione interna e quella consegnata ai clienti, nonché i processi posti in atto risultano perfettamente a norma. Anche il contratto di consulenza all'investimento elaborato ex novo per la clientela di segmento elevato, che sarà messo a disposizione tramite il software di consulenza Objectway Financial Suite, ha ottenuto un giudizio positivo da parte dei revisori esterni.

Assicurazioni

Sempre in un ottica di tutela della clientela sono stati rinnovati alcuni prodotti: tra gli altri l'estensione della polizza famiglia globale "Casa Oggi" con una polizza per la tutela legale.

L'assicurazione sul debito residuo "CPI", la polizza degenza "Polizza H" e la polizza infortuni "care4u" introdotta nel 2009 continuano a riscontrare un grande interesse presso la clientela.

Per salvaguardare ulteriormente la clientela sono state rielaborate nell'ambito del nuovo regolamento ISVAP n. 35 sulla cosiddetta "Disciplina degli obblighi di informazione e della pubblicità dei prodotti assicurativi", le polizze per la tutela di mutui e crediti, con l'adeguamento degli iter operativi di tutti i prodotti assicurativi. Allo stesso modo tutti i materiali pubblicitari sono stati adeguati alla situazione contemplata dal regolamento.

Ambito normativo

Nel settore dei prodotti il 2010 è stato caratterizzato da numerose modifiche intervenute a livello normativo.

È stata portata avanti, dall'anno precedente, l'attuazione del progetto trasparenza, con lo scopo di rendere edotti i clienti sugli elementi fondanti i loro diritti ed obblighi contrattuali ed assicurare che il rapporto tra il cliente e la Banca si svolga sul binario delle normative vigenti.

In questo senso sono state fornite ai clienti informazioni oggettive per la scelta dei prodotti bancari più significativi (istruzioni per la scelta di un conto corrente, istruzioni per un mutuo prima casa,

guida per il cambio di un conto corrente). Con il prospetto riepilogativo annuale delle competenze sono stati ottemperati a fine anno 2010 gli ultimi requisiti del progetto trasparenza. I controlli eseguiti a fine anno da parte della Banca d'Italia hanno segnato un esito positivo, confermando la corretta applicazione delle correlative disposizioni.

Di pari passo al decreto legge 141 per l'estensione della tutela del consumatore, la gamma di prodotti per i crediti al consumatore (tutti i contratti di credito, sottoscritti da consumatori, fino ad un importo di 75.000 euro) è stata uniformata alla nuova normativa.

L'Area staff compliance della Banca, d'intesa con l'Area staff revisione/internal auditing, ha previsto nel piano di attività 2010 una verifica sulla validità dei presidi interni in materia di market abuse; a tal fine e in via preliminare è stato necessario rivedere completamente il previgente "Regolamento per la prevenzione e la gestione degli abusi di mercato". Tale lavoro di aggiornamento è stato svolto dal Servizio product management che, alla luce delle indicazioni fornite dall'Area staff compliance in un apposito report di verifica, ha redatto il nuovo testo introdotto nel mese di marzo. In seguito all'adozione del nuovo regolamento è stata pianificata un'attività formativa (tramite un modulo di e-learning) rivolta sia alla rete commerciale che alle unità interne per diffonderne i contenuti e ottenere così la necessaria sensibilizzazione.

Le innovazioni tecnologiche e informatiche mettono a disposizione delle banche nel corso degli anni strumenti sempre più rapidi ed efficienti per rispondere alle esigenze della clientela.

Sistemi di pagamento

Con il decreto legislativo n. 11 del 27 gennaio 2010, è stata attuata la direttiva europea sui servizi di pagamento (Payment Service Directive – PSD). Questa direttiva rappresenta la base legale volta a creare un mercato unico europeo in materia di servizi di pagamento. Obiettivo della normativa è la standardizzazione dell'esecuzione dei servizi di pagamento all'interno del mercato unico europeo. Per il cliente ciò non significa solamente uno svolgimento più celere degli ordini di pagamento e degli incassi, ma anche un maggior grado di sicurezza e di trasparenza. Con l'introduzione della nuova direttiva, i sistemi di pagamento verranno essenzialmente uniformati all'interno dell'Unione Europea (bonifici, pagamenti con carte di credito, carte di debito, incassi).

Il provvedimento è entrato in vigore l'01.03.2010 e prevedeva un periodo transitorio per i sistemi d'incasso fino al 05.07.2010. L'adeguamento alla normativa ha 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. Grande attenzione è stata dedicata alla relativa informazione della clientela e soprattutto all'assistenza della clientela aziendale per garantire un passaggio monitorato alle nuove logiche dei sistemi di incasso Ri.Ba e RID.

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. Sotto questo aspetto Banca Popolare dell'Alto Adige ha introdotto nel 2010 il nuovo prodotto SEPA Direct Debit, ovvero addebito diretto SEPA. Questo nuovo strumento d'incasso permette al mondo economico di effettuare addebiti diretti a livello europeo con modalità uniformi.

Sono disponibili due profili del servizio:

- il Direct Debit Core utilizzabile per debitori privati ed aziende;
- il Direct Debit B2B utilizzabile solo se il debitore è un'azienda.

Canali virtuali per imprese

Nel 2010 è stato realizzato un restyling del sistema di Internet banking per le aziende CoB@ web. L'intervento ha reso più facile la navigazione, ha aumentato il grado di personalizzazione ed ha introdotto nuove funzionalità per rendere ancora più semplice e intuitiva la gestione delle operazioni. Il programma inoltre è stato arricchito con la nuova funzionalità "Richiesta Fideiussione Bancaria" con la quale i clienti aziendali possono richiedere l'emissione della garanzia in modo semplice, diretto e veloce.

Anche quest'anno la sicurezza è stata al centro dell'attenzione delle attività di sviluppo. Quasi la totalità delle utenze CoB@ web è stata trasferita ad un sistema di autorizzazione mediante telefono cellulare, denominato "strong authentication", che garantisce la massima sicurezza per le operazioni in Internet.

Collaborazioni

Per ampliare la gamma dei servizi offerti ai segmenti corporate e piccole medie imprese (PMI) nel 2010 la Banca ha stipulato una convenzione con BancalFIS, una società finanziaria specializzata nel factoring.

La convenzione con BancalFIS rende accessibili le operazioni di factoring a un maggior numero di clienti. In questo modo Banca Popolare dell'Alto Adige perfeziona la sua consulenza diretta al settore specialistico aziendale.

Statistica 2010 - sistemi di pagamento		Quantità
Bonifici	bonifici in partenza	2.372.508
	bonifici in arrivo	2.862.706
	totale	5.235.214
Pagamenti F24/F23	F24	281.906
	di cui tramite canali virtuali	223.132
	tramite sportello	58.774
	F23	22.150
	totale	304.056
Pagamenti RID/RIBA/MAV/Freccia passivo)	Rid	1.585.000
	Riba	412.809
	di cui tramite canali virtuali	279.219
	tramite sportello	133.590
	Mav	15.338
	Rav	12.331
	Freccia	63.609
	totale	2.089.087
Presentazione RID/RIBA/MAV clienti (attivo)		
Rid	492.437	
di cui cartaceo	429	
Riba	502.018	
di cui cartaceo	10.980	
Mav	1.198	
totale	995.653	
Assegni negoziati	bancari	261.803
	circolari	36.900
	tra filiali	47.783
	totale	346.486

Il settore finanze

Il 2010 si è distinto, in particolare nella prima parte dell'anno, per una debole ripresa, condizionata dall'incertezza, rimasta su livelli elevati. La politica delle banche centrali è stata sostanzialmente neutrale con interventi limitati sulla circolazione e sul costo della moneta. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha aumentato leggermente il tasso di sconto primario che era fermo allo 0,50% dal dicembre 2008, portandolo nel mese di febbraio 2010 allo 0,75% e i Fed Funds hanno mantenuto un valore compreso tra lo zero e lo 0,25%.

La Banca Centrale Europea ha mantenuto il tasso di sconto invariato sul valore dell'1% raggiunto nell'aprile del 2009. I tassi d'interesse del mercato monetario negli ultimi mesi sono aumentati e la volatilità implicita sui tassi a lungo termine è cresciuta, riflettendo in parte le tensioni nei mercati finanziari connessi ai timori circa la sostenibilità delle finanze pubbliche in alcuni paesi dell'area euro. Il tasso Euribor sui depositi a tre mesi è aumentato nel corso del 2010 passando dallo 0,68% di gennaio all'1,04% di novembre. Il tasso a lungo termine è sceso dal 3,66% di gennaio al 2,86% di ottobre, facendo registrare nel mese di novembre un aumento al 3,11%.

Ulteriori difficoltà si devono soprattutto all'allargamento degli spread sui crediti (premi di rischio), nonché ai paesi sovra indebitati come Irlanda, Grecia, Portogallo e Italia, per citarne alcuni. Nell'ambito degli obiettivi e della politica di investimento di Banca Popolare dell'Alto Adige il portafoglio ha segnato un andamento positivo, con un positivo apporto al risultato aziendale complessivo.

	Inizio 2010	Fine 2010	Variazione
Euribor 3 mesi	0,70%	1,013%	+31,3 BP
Euribor 6 mesi	0,99%	1,238%	+24,5 BP
IRS 2 anni	1,82%	1,630%	-19,3 BP
IRS 10 anni	3,59%	3,317%	-26,8 BP

	Inizio 2010	Fine 2010	Variazione	Performance in Euro
Europa				
Eurostoxx 50	3.018	2.793	-7,46%	-7,46%
DAX	6.048	6.914	14,32%	14,32%
CAC 40	4.014	3.805	-5,21%	-5,21%
FTSE MIB	23.545	20.173	-14,32%	-14,32%
FTSE 100	5.500	5.900	7,27%	10,36%
SMI	6.631	6.436	-2,94%	13,52%
USA e Giappone				
S&P 500	1133	1.258	11,03%	16,92%
Nikkei	10.655	10.229	-4,00%	15,36%

I titoli di proprietà della Banca ammontano a fine 2010 a 395 milioni di Euro, con una diminuzione di 6,8 milioni di Euro rispetto al 2009. L'operatività della Banca nel comparto titoli è stata improntata ai consueti criteri di prudenza.

Portafogli titoli di proprietà	31.12.2010	31.12.2009	Variazioni %	Quota %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione (HFT)	296.915	261.920	13,36%	75,14%
Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)	86.678	128.607	-32,60%	21,94%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (HTM)	11.552	11.416	1,20%	2,92%
Totale come da bilancio	395.145	401.943	-1,69%	100,00%

Si evidenzia che il 75% dei titoli di proprietà sono detenuti nel portafoglio di negoziazione e tutte le variazioni del fair value sono contabilizzate direttamente a conto economico.

Inoltre si fa notare che il portafoglio AFS contiene solo il 1,65% delle attività complessive della Banca ed il portafoglio HTM il 0,22%. Dai numeri si evince che tali portafogli non rivestono una particolare rilevanza ai fini della comprensione della situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Banca.

La gestione della liquidità

Nel 2010, coerentemente con le indicazioni del piano industriale, considerando le scadenze di titoli emessi presso investitori istituzionali e in stretta adesione all'andamento del fabbisogno di liquidità, Banca Popolare dell'Alto Adige ha collocato sui mercati dei capitali tre emissioni obbligazionarie per complessivi 107 milioni di Euro in ambito del programma EMTN. Sono stati inoltre collocati sette finanziamenti a lungo termine (loans) per complessivi 38,5 mio. di Euro. La banca si è dotata di una base sufficientemente ampia di titoli utilizzabili come garanzia per le operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea. Tali misure hanno permesso di mantenere il coefficiente di liquidità a breve "L1" ampiamente al di sopra della soglia minima di uno.

Banca Popolare dell'Alto Adige ha raccolto la liquidità necessaria sul mercato interbancario, favorita non solo dal Rating A2 con outlook stabile, ma anche dall'ottima reputazione creatasi negli anni. Per quanto riguarda l'attività di tesoreria a fine esercizio la posizione di liquidità netta sul mercato interbancario registrava un saldo debitorio in aumento da 223 mio. di Euro a 488 milioni di Euro.

Rapporti interbancari	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta	Variazione %
Crediti verso banche	50.430	51.629	-1.199	-2,3%
Debiti verso banche	538.738	274.484	264.254	96,3%
Posizione netta banche	-488.308	-222.855	-265.453	119,1%

Le partecipazioni

La Banca Popolare dell'Alto Adige non fa parte di un Gruppo bancario.

Partecipazioni in società controllate e sottoposte ad influenza notevole

L'evoluzione delle partecipazioni (voce 100) della Banca può essere oggetto di trattazione unitaria, in considerazione dell'esiguo numero di società controllate e collegate. Si rileva che alla fine del 2009, a seguito della fusione per incorporazione di Berger S.p.A. nella Banca e dello scioglimento del Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige, nel portafoglio delle partecipazioni della Banca rimanevano due società: Voba Invest S.r.l. (iscritta in bilancio per un valore di 3,533 mio. di Euro), interamente controllata, e la collegata Casa di cura Villa S. Anna (iscritta in bilancio per un

valore di 516 mila Euro), in cui la Banca detiene una partecipazione pari al 35% del capitale sociale.

Nel mese di aprile 2010 la Banca ha costituito la società Voba Invest Equity S.p.A., da essa interamente controllata, per lo svolgimento dell'attività di investimento in partecipazioni, attribuendo alla partecipazione un valore pari a 1 milione di Euro. Successivamente (nel mese di giugno 2010) tale valore è stato incrementato a 2,5 milioni di Euro a seguito dell'aumento di capitale della stessa, mentre il capitale sociale e il valore della partecipazione in Voba Invest S.r.l. è stato ridotto a 2,033 milioni di Euro (l'aumento di capitale di Voba Invest Equity S.p.A. si è reso necessario al fine di permettere alla stessa lo svolgimento dell'attività di rilascio di garanzie in conformità ai requisiti normativi di settore e la riduzione di capitale di Voba Invest S.r.l. è stata ritenuta opportuna in relazione a quanto previsto nei piani strategici). Nel mese di dicembre 2010, a seguito della decisione da parte del Consiglio di amministrazione della Banca di internalizzare l'attività di assunzione di partecipazioni, anche alla luce dei recenti mutamenti normativi in tema di società finanziarie, la partecipazione in Voba Invest Equity S.p.A. è stata posta in liquidazione con realizzazione di una perdita pari a ca. 53.000 Euro. Per quanto riguarda la partecipazione in Voba Invest, nel corso della redazione del bilancio al 31 dicembre 2010 di tale controllata, gli amministratori della stessa hanno constatato riduzioni di valore di alcune attività, legate ai risultati di alcuni progetti di sviluppo nel settore immobiliare, che hanno comportato la contabilizzazione di una perdita complessiva di 4,4 milioni di Euro, con conseguente diminuzione del patrimonio netto di Voba Invest S.r.l. a -1,6 milioni di Euro. Di conseguenza la Banca ha condotto un impairment test sulla valorizzazione delle partecipazioni che, per quanto riguarda Voba Invest, ha determinato la svalutazione integrale di tale partecipazione (2,033 milioni di Euro) e ha comportato l'accantonamento di ulteriori 1,6 milioni di Euro al fondo rischi ed oneri in considerazione del patrimonio netto negativo della controllata. Il Consiglio di amministrazione della Banca a breve valuterà se procedere con un'eventuale ricapitalizzazione di Voba Invest S.r.l.

Al 31 dicembre 2010 rimane quindi iscritta nell'attivo della Banca solamente la partecipazione in Casa di cura Villa S. Anna per un valore pari a 516 mila Euro.

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*".

Si richiama inoltre il paragrafo 8 dello IAS 8, *“Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori”*, omologato dalla Commissione il 03 novembre 2008 e pubblicato nella GU.CE il 29 novembre 2008, che dispone che non è necessario applicare i criteri contabili dettati dagli IAS/IFRS quando l'effetto della loro applicazione non è significativo.

Secondo le esposte disposizioni si valuta minima la rilevanza patrimoniale del bilancio della controllata Voba Invest. In ottica qualitativa l'assoluta prudenza nella valutazione della partecipata, portando tutte le perdite nel conto economico della Banca, comporta che il lettore di bilancio da un consolidamento non avrebbe nessun valore aggiunto. In visione prospettica gli amministratori della Banca pianificano la dismissione o l'incorporazione nella Banca delle attività della controllata Voba Invest.

Sulla base delle citate disposizioni e valutazioni 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.

Informativa sui rapporti infragruppo ed 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.

Le collaboratrici ed i collaboratori

Compito fondamentale della Banca consiste - in estrema sintesi - nel mettere a frutto le risorse finanziarie affidate dalla clientela, trasformandole in impieghi oltre a presidiare i rischi connessi a queste attività. La più importante risorsa di cui dispone la banca è il personale.

In Banca Popolare dell'Alto Adige le collaboratrici ed i collaboratori hanno il compito di tenere quotidianamente i rapporti con la clientela ed i soci, di garantire la competitività dell'offerta e di gestire la complessità dell'apparato organizzativo. Il loro lavoro determina il risultato aziendale, sono loro a fare la differenza personificando le peculiarità e i valori etici che appartengono alla tradizione di Banca Popolare dell'Alto Adige, come banca regionale.

Il Servizio sviluppo risorse umane ha perseguito in modo efficace l'obiettivo di garantire, mediante rotazione interna e nuove assunzioni, le risorse necessarie al consolidamento delle filiali dislocate sul territorio, al rafforzamento degli organici e alla sostituzione dei collaboratori che hanno cessato l'attività presso la Banca.

Per conseguire questo obiettivo vengono definiti, per ogni profilo professionale, percorsi formativi specifici, coerenti con la strategia di sviluppo professionale. Inoltre nell'ambito del colloquio annuale si provvede alla valutazione delle prestazioni, alla rilevazione delle esigenze formative e all'analisi del potenziale di ciascun collaboratore. Il percorso di crescita è di carattere professionale, culturale e umano, con l'obiettivo di portare i collaboratori a ricoprire ruoli di sempre maggiore responsabilità.

A fine esercizio l'organico era composto da 1.107 (unità) collaboratori, con una lieve diminuzione rispetto al 2009 (1.117). Tenuto conto delle riduzioni dell'orario di lavoro dei collaboratori con contratto di lavoro a tempo parziale (148) e dell'assenza di collaboratrici per maternità (37) ed aspettativa non retribuita (23), il numero medio dei collaboratori in servizio nel 2010 è stato pari a 997 FTE (full time equivalent), anche in questo caso in diminuzione rispetto al 2009 (1.019).

Il saldo occupazionale negativo rispetto al 31.12.2009 si deve ad un decremento di 9 unità (-0,8%) per effetto di 56 nuove assunzioni contro 65 risoluzioni di collaborazione.

Il 68,1% del personale – 684,36 FTE – operava presso la rete periferica (nel 2009 = 712,56 FTE), il rimanente 31,9% del personale – 320,59 FTE – nei servizi interni (nel 2009 = 306,82 FTE). Rispetto agli anni passati l'incremento dei collaboratori dei servizi interni è dovuto alla centralizzazione delle attività di carattere amministrativo, seguite in precedenza dalle filiali, e all'esigenza di rafforzare gli organi di controllo interni (Internal Auditing, Compliance ecc.).

La componente femminile è aumentata dal 41,5% al 42,5%.

L'età media dei collaboratori corrisponde a 40 anni; sono più giovani le collaboratrici, con un valore medio di 37 anni.

Banca Popolare dell'Alto Adige si propone come uno dei datori di lavoro più importanti della provincia di Bolzano. Ai 1.107 collaboratori offre un impiego sicuro, ben remunerato e ad alto livello qualitativo. Seguendo il modello di banca regionale, i collaboratori delle filiali sono perlopiù reclutati sul posto.

La seguente tabella raffigura la dislocazione per provincia dei collaboratori dei servizi interni e delle filiali.

Suddivisione dei collaboratori per provincia

Provincia	Nr. unità	%
Bolzano (servizi interni e filiali)	787	71,1%
Trento	91	8,2%
Belluno	87	7,9%
Venezia	73	6,6%
Treviso	57	5,1%
Pordenone	12	1,1%

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. Inoltre la crescente regolamentazione del settore bancario a livello europeo e nazionale impone requisiti ed esigenze supplementari.

L'attività di formazione per i dipendenti/collaboratori che nella prestazione dei servizi di investimento operano direttamente a contatto con la clientela, ha interessato la funzione di Compliance della Banca che, di propria iniziativa, ha formulato un parere sui materiali didattici predisposti nell'ambito finanziario Private Banking, confermandone la loro validità e conformità. Aspetto rilevante per la futura progettazione delle attività di formazione.

La Banca fa fronte all'aumento di tali esigenze attraverso l'adozione di misure continuative di formazione e sviluppo. Su questo sfondo, nell'anno 2010 la Banca ha investito nella formazione, alla quale hanno partecipato il 99% dei collaboratori, per un totale di oltre 79.182 ore, con un leggero decremento rispetto all'anno precedente (81.810 ore).

L'offerta formativa interna comprende le seguenti modalità di erogazione:

- Corsi interaziendali: sessioni formative specifiche e dirette al personale altamente specializzato.
- Corsi interni in aula: aggiornamenti tenuti da specialisti della Banca e da società esterne.
- Formazioni obbligatorie: attività svolte a "tappeto" per colmare ogni tipologia di lacuna riscontrata, con la disposizione di efficienti ed aggiornati strumenti di monitoraggio, accessibili dai preposti e dai singoli collaboratori che, permettono di verificare in ogni istante la situazione formativa (attuale e pianificata).
- Formazione multilivello: in ambito di introduzione di progetti o importanti novità vengono individuati già nel gruppo di progetto i moltiplicatori destinatari del primo livello di formazione. Con un approccio di trasmissione selettiva, questi stessi moltiplicatori individuano a cascata i destinatari successivi, ai quali trasmettere a loro volta la conoscenza così appresa, fino a coprire in maniera sistematica tutti i collaboratori.
- Corsi di lingua: considerando l'importante forma di Banca delle due culture, nel 2010 sono state erogate oltre 10.000 ore di formazione linguistica tanto per l'apprendimento della lingua tedesca da parte dei gruppi linguistici italiani quanto per l'approfondimento della lingua italiana da parte dei collaboratori dell'Alto Adige. L'iniziativa è stata altresì accolta con particolare entusiasmo nelle aree linguistiche esclusivamente italiane (Belluno, Trento, Treviso/Pordenone, Venezia), dove molti collaboratori si sono impegnati con successo a muovere i primi passi nella lingua tedesca. Sono inoltre stati organizzati corsi di inglese per gli specialisti dei servizi interni che, dato il loro particolare ruolo, si trovano spesso ad operare in contesti internazionali.
- Coaching individuali: I coaching svolti per lo più dai responsabili dei centri di consulenza Private e Corporate offrono da un lato l'opportunità di trasmettere direttamente sul campo, nell'attività di consulenza, le conoscenze specialistiche degli esperti dei servizi interni e contemporaneamente permettono lo scambio di esperienze concrete della prassi, indispensabili a recepire per via diretta le esigenze espresse dagli operatori di rete per offrire una consulenza sempre più professionale ed attenta alle esigenze del cliente. Gli spunti raccolti in questi coaching vengono poi elaborati dagli specialisti di formazione e ritrasmessi nei programmi di vendita mirati.
- Analisi di case-study reali (p.es. l'analisi di pratiche di fido passate a sofferenza): permettono un'analisi retrospettiva e concreta delle cause-effetto e degli elementi da individuare preventivamente per scongiurare situazioni di sofferenza, reclami, ecc.
- "training on the job": formazione tenuta sul posto di lavoro con il supporto di tutor interni all'azienda e dai diretti responsabili.
- Formazioni decentrate presso le filiali – con chiusure mensili dell'intera rete commerciale nel corso di un pomeriggio, che offrono la possibilità sia di coprire in modo massivo le esigenze di formazione obbligatoria, sia di organizzare formazioni differenziate per singole aree geografiche.
- Formazione FAD (e-learning) – anche nel 2010 è stata accelerata l'introduzione di questa modalità formativa innovativa. I moduli e-learning realizzati da società specializzate nel settore garantiscono un alto standard qualitativo sia riguardo agli argomenti oggetto di formazione, sia relativamente allo standard tecnico con cui vengono realizzati i contenuti multimediali (animazioni, audio, test interattivi, webfiction, ecc.). La perfetta corrispondenza dei contenuti con le esigenze formative dei collaboratori della Banca viene inoltre garantita dal coinvolgimento diretto degli specialisti dei servizi interni sia nelle fasi di progettazione che nelle successive fasi di realizzazione dei contenuti, permettendo quindi la personalizzazione della formazione "su misura" per la realtà specifica di Banca Popolare dell'Alto Adige. In particolare si è puntato su tipologie di formazione integrate (cosiddetti

modelli di "blended learning"), nelle quali ai vantaggi offerti dalle sessioni di formazione che prevedono la presenza fisica, si abbinano unità di autoformazione (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; ne consegue che il tempo in aula può essere dedicato in maniera rafforzata alla trattazione di esempi concreti e soluzioni correlate alla prassi. In questo modo si ottiene un aumento della qualità della formazione. Il grande vantaggio delle unità di e-learning è rappresentato dalla possibilità di utilizzo flessibile al terminale della propria postazione di lavoro, in particolare per quanto riguarda la gestione dei tempi; si riducono, in effetti, i tempi di viaggio 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 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 ne descrive i contenuti e la forma di attuazione. In seguito all'assolvimento del corso, al collaboratore viene richiesto di fornire un feedback strutturato. Tali feedback sono costantemente sottoposti ad analisi e valutazioni.

L'offerta di formazione erogata nel 2010 ha riguardato i seguenti argomenti:

- Contenuti specificamente tecnici bancari
- Adeguamenti procedurali, organizzativi e di processo
- Formazione obbligatoria: certificazione ISVAP (abilitazione alla consulenza assicurativa), aggiornamenti sulla normativa Antiriciclaggio, sulla sicurezza sul posto di lavoro (legge 81) e quella dedicata all'antirapina
- Argomenti dedicati allo sviluppo manageriale
- Corsi di lingua e di comunicazione
- Seminari per la formazione della personalità
- Offerte inerenti a salute e benessere

Gestione della formazione: a tutti i collaboratori viene messo a disposizione un database specifico ed integrato. I corsi sono organizzati per profilo professionale, che costituisce la linea guida fondamentale nella selezione delle attività di formazione. Il database è inoltre integrato con un applicativo per l'iscrizione alle sessioni formative, il dettaglio di tutti i corsi pianificati, lo storico dei corsi già frequentati, il relativo risultato dei test, il monitoraggio dei feedback e dei piani di attuazione.

Colloquio con il collaboratore: in Banca Popolare dell'Alto Adige il colloquio annuale con il collaboratore non è solo lo strumento fondamentale nella gestione delle risorse umane, ma è anche al centro del processo di valutazione del fabbisogno formativo. Esso permette una diretta valutazione del collaboratore da parte del preposto ed offre inoltre uno strumento di comunicazione interna (forum), sia verso le gerarchie superiori che con la direzione del personale.

Variazione del principio di contabilizzazione dei premi dipendenti

I premi variabili dei dipendenti di Banca Popolare dell'Alto Adige in passato sono stati esposti in bilancio con il criterio di cassa perché in fase di redazione del bilancio le erogazioni non erano ancora determinabili come richiesto dal principio IAS 19 paragrafo 17 per l'imputazione al bilancio di competenza.

Negli anni 2008 e 2009 la Banca d'Italia ha emanato dei provvedimenti e disposizioni in merito alle politiche remunerative nelle aziende di credito ed in applicazione di questi provvedimenti l'Assemblea dei soci di Banca Popolare dell'Alto Adige ha approvato in data 29 giugno 2009 il documento inerente le politiche di remunerazione, successivamente modificato nell'Assemblea dei soci del 20 aprile 2010. Il documento di cui sopra ha ridefinito la disciplina per la determinazione della componente variabile della retribuzione della direzione Generale nonché dei dirigenti con responsabilità strategica e di controllo e di seguito è stata predisposta la "Policy della stima dei premi variabili" che regola i dettagli per la stima dei premi da erogare ai dipendenti nell'anno che segue l'esercizio di riferimento rispettando lo IAS 19 §17 e §20.

Modifiche nell'applicazione dei principi contabili sono regolamentate dallo IAS 8, secondo il quale cambiamenti di principi sono consentiti "quando si migliora la rappresentazione di un evento o una transazione in bilancio" (IAS 8 §14) ed è richiesta l'applicazione retroattiva (IAS 8 §19) nel caso di decisione volontaria dell'impresa.

In questo caso si tratta di una modifica volontaria che consente una migliore rappresentazione dei costi premio con un impatto poco rilevante sul totale di bilancio. Di conseguenza si prosegue riclassificando il dato di confronto 2009 con il bilancio 2010 con impatti in conto economico sul costo personale, sulle imposte e sull'utile netto 2009 e sulle voci patrimoniali "attività fiscali anticipate", "passività fiscali correnti", "altre passività" e "patrimonio".

La riclassifica impatta con una riduzione dell'utile netto 2009 del 2,37% (0,62 milioni di Euro) ed una riduzione del patrimonio netto dello 0,91% (4,63 milioni di Euro). L'effetto sul totale di bilancio è irrilevante. Una riclassifica degli esercizi precedenti al 2009 non è considerata necessaria perché ribalta solo l'effetto già visibile nel 2009 e non da nessun valore aggiunto al lettore del bilancio.

I Soci della Banca

La compagine sociale al 31.12.2010 è formata da 16.263 Soci e 3.595 Azionisti (possessori di azioni Banca Popolare dell'alto Adige senza diritto di voto in Assemblea); quota determinata dall'entrata di 2.517 nuovi Soci e l'uscita di 448 Soci e dall'entrata di 537 nuovi Azionisti e l'uscita di 1.144 Azionisti.

L'assemblea dei soci 2010 ha fissato in 18,25 Euro il prezzo di emissione del titolo ed in 0,30 Euro per azione il dividendo 2010.

Come esposto al paragrafo "Variazione del principio di contabilizzazione dei premi dipendenti" a partire dall'esercizio 2010 i premi variabili sono contabilizzati con il criterio di competenza. Ciò ha comportato la riclassifica del bilancio 2009 con un effetto negativo sul patrimonio netto. Ne consegue che il rendimento dell'azione per effetto della riclassifica passa dal 5,71% al 4,70% (2,67% per l'aumento del valore contabile e 2,03% per il rendimento del dividendo riferito al valore contabile medio).

Nell'esercizio 2010 sono state negoziate fra i Soci/Azionisti n. 1.632.979 azioni tramite la piattaforma di negoziazione, corrispondenti al 4,71% delle azioni in circolazione al 31 dicembre 2010.

Al 31 dicembre 2010 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:

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
2010	2.517	448	537	1.144

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

In osservanza all'art. 2545 del codice civile illustriamo di seguito i criteri che sono stati seguiti nella gestione della Compagine sociale ai fini del perseguimento dello scopo mutualistico.

Una Banca cooperativa come Banca Popolare dell'Alto Adige persegue molto di più di una mera massimizzazione dei profitti, e non solo in ottemperanza degli obblighi di legge. Essere banca cooperativa comporta l'attuazione di criteri ed interventi che si relazionano giorno per giorno con il territorio ed il contesto sociale che lo governa. I soci di Banca Popolare dell'Alto Adige sanno che le premure e le azioni sono indirizzate non solo al loro benessere, ma anche alla crescita di tutto il contesto socio-economico che li circonda. La Banca è consapevole che i benefici di una gestione responsabile dell'attività aziendale non riguardano solo la situazione attuale, ma si ripercuoteranno positivamente anche sulle future generazioni.

In questo senso Banca Popolare dell'Alto Adige ambisce ad essere punto di riferimento e di raccordo per tutti gli attori sociali in un quadro di interventi mirati con un impiego di risorse con ricadute positive sulla collettività nell'intero bacino di utenza. Ciò nel rispetto della mission aziendale.

Nel corso del 2010 la figura di socio ha continuato a rivestire il ruolo centrale cui rivolgere l'attenzione e gli sforzi della Banca. Il legame di fiducia con i soci e l'orientamento mutualistico sono ben testimoniati dal dato del 90% di soci che sono al contempo clienti della Banca. Le spese connesse con l'ammissione a socio sono state ridotte del 50% in modo da favorire l'ampliamento della base sociale.

Oltre ai benefici strettamente economici, il socio è al centro di un processo comunicativo intenso e trasparente che partendo dal rapporto diretto con le filiali e passando per la rivista periodica News4you (lettera ai soci), e soprattutto il bilancio sociale, si perfeziona nell'Assemblea annuale: un evento che raccoglie di anno in anno consensi sempre maggiori e regala ai partecipanti anche apprezzati momenti conviviali come l'estrazione a premi o il rinfresco finale.

Le Assemblee annuali dei soci della Banca rappresentano la più preziosa 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 al capitale, tali da non permettere la formazione di maggioranze precostituite o di controllo. In ultima analisi, in questo modo viene garantito che la componente capitale non possa assumere un'importanza eccessiva rispetto alla componente sociale.

I territori di espansione non costituiscono soltanto un ampliamento dei traguardi economico-finanziari dell'Azienda ma implicano anch'essi un impegno di presenza ed attività a favore delle comunità locali. Anche nelle nuove zone la Banca intende, infatti, acquisire nuovi soci disposti a condividere un percorso responsabile.

Numerosi interventi di sostegno sociale, culturale, sportivo, solidaristico e ambientale testimoniano la sensibilità e l'attenzione alle necessità del territorio. Si tratta soprattutto di interventi mirati, che grazie all'impegno sul campo delle filiali contribuiscono alla vita di centinaia di enti e associazioni sparse sul territorio, animando un'intensa attività, importante per le singole realtà locali.

I principi di legittimità, lealtà, correttezza e trasparenza cui Banca Popolare dell'Alto Adige si ispira e tiene fede, non costituiscono soltanto un obbligo di legge, bensì rappresentano un insieme di valori in cui la Banca crede con convinzione, come base di partenza di ogni obiettivo. Il carattere mutualistico è il valore aggiunto di una banca che ci crede.

L'organizzazione interna

L' ICT (information & communication technology)

I compiti e le sfide in campo informatico e organizzativo di una banca non consistono solamente nella definizione dei processi aziendali finalizzati a creare efficienza attraverso un'ottimizzazione costante. È difatti doveroso attribuire una particolare importanza alla prevenzione e limitazione dei rischi legati alle nuove tecnologie. Le sfide quotidiane che si pongono a una banca moderna vanno affrontate con strumenti e sistemi all'avanguardia.

Gli sviluppi nell'ambito dell'informatica devono costituire il supporto per un moderno concetto di consulenza. L'impiego delle tecnologie di nuova generazione nella comunicazione apre nuove possibilità per i clienti e per la Banca. Impiegando nuove soluzioni non si può tuttavia non mettere in conto i rischi che inevitabilmente ne derivano.

Essenziale diventerà pertanto l'utilizzo di sistemi di sicurezza più evoluti ed attuali per evitare l'eventuale abuso e per garantire ai nostri clienti il più possibile un sistema sicuro. Banca Popolare dell'Alto Adige offre ai propri clienti la più ampia sicurezza nell'utilizzo dei canali elettronici e virtuali. Per questo motivo ha introdotto in modo specifico per le aziende e per i clienti privati un nuovo sistema di autorizzazione, che opera su canali differenziati.

Insieme all'outsourcer ICT, SEC Servizi presso Padova, la Banca nell'anno 2010 ha lavorato intensamente allo sviluppo di una nuova piattaforma per la consulenza integrata, basata su un processo operativo predefinito.

Banca Popolare dell'Alto Adige è stata tra le prime a livello consortile ad implementare il sistema sviluppato da SEC Servizi. Questa piattaforma commerciale rappresenta ora la base per tutte le future principali implementazioni nel sistema informatico. Sono già in fase di sviluppo applicazioni in ambito crediti, sia per il censimento delle nuove pratiche di fido, sia per il monitoraggio continuativo delle posizioni creditizie. Anche in ambito finanza si è investito in una nuova piattaforma di consulenza; a breve sarà messa a disposizione delle filiali in modo da poter offrire un'assistenza orientata ai fabbisogni del singolo cliente. Le nuove implementazioni consentono ai collaboratori della rete commerciale un utilizzo guidato dal sistema, che prende in considerazione la componente di operatività legata all'adempimento delle normative.

Nel contesto attuale riuscire a garantire costantemente l'adempimento delle disposizioni che vengono imposte alla Banca è già di per sé una sfida. Pertanto una buona parte degli investimenti nell'ambito dell'informatica viene destinata agli interventi di armonizzazione a nuove regolamentazioni e normative impartite dallo Stato e dalle autorità di Vigilanza. Il rispetto delle tempistiche imposte sull'adempimento delle stesse richiede un particolare impegno di risorse. Insieme all'outsourcer ICT, SEC Servizi Banca Popolare dell'Alto Adige è costantemente impegnata nel venire incontro a queste esigenze, senza trascurare l'orientamento sistematico al cliente al fine di offrire una consulenza ed assistenza adeguata al suo personale fabbisogno.

Analisi dei processi aziendali

L'analisi organizzativa dei processi aziendali costituisce un costante supporto fondamentale al conseguimento degli obiettivi strategici della Banca; tutte le analisi di processo osservano 3 linee guida di base, parzialmente antitetichhe fra di loro:

1. orientamento al cliente e semplificazione del processo (snellimento e automazione)
2. efficienza operativa (riduzione dei costi)
3. adeguato monitoraggio dei rischi, valutando l'opportunità di istituire punti di controllo rispetto ai benefici attesi dagli stessi (sistema dei controlli interno).

Nel corso del 2010 Banca Popolare dell'alto Adige ha continuato sulla strada intrapresa dell'analisi dei processi della rete commerciale, ed ha iniziato ad approfondire selettivamente anche i processi di taluni uffici interni. In particolare, nel 2010

- sono stati completati i processi dei principali prodotti e servizi di filiale;
- le attività e le responsabilità degli attori di volta in volta coinvolti sono state documentate;
- è stata aumentata la chiarezza, l'univocità di informazione e di responsabilità delle singole attività sia tra filiale e servizi centrali, sia tra uffici centrali;
- è stata ottimizzata la documentazione e l'informazione per la formazione interna: sono stati introdotti miglioramenti funzionali; il numero delle circolari è stato ridotto da ca. 800 nel 2009 a ca. 500 a fine 2010, migliorando in questo modo il flusso d'informazione;
- sono stati efficientati molti processi analizzati (p.es. centralizzazioni).

A supporto della crescente importanza e del ruolo centrale della gestione dei processi aziendali, nel 2010 è stato introdotto un nuovo software di gestione dei processi per supportare meglio le attività di analisi, ottimizzazione e rappresentazione dei processi secondo le 3 linee guida evocate. Il nuovo software costituirà, inoltre la base informatica per la definizione e la documentazione dell'intero sistema dei controlli interni, come anche dello svolgimento dei controlli stessi. Nel 2010 i dati relativi all'analisi di processo sono stati trasferiti dal sistema precedente al nuovo software.

Inoltre, in corso d'anno si sono concluse numerose analisi con complessivamente 400 nuove documentazioni di processo, prevalentemente riferite allo snellimento delle attività di filiale.

Guidato dall'analisi di processo, inoltre, nel 2010 è stato messo in produzione il sistema "Sportello Web – Piattaforma Commerciale", la nuova piattaforma informatica di filiale basata su una logica di consulenza al cliente e no – come i sistemi consolidati – su una logica di transazione. Tale nuova piattaforma commerciale costituisce la base infrastrutturale per svolgere e monitorare la consulenza al cliente su tutta la gamma di prodotti della Banca. Tutti i sistemi di filiale in futuro verranno integrati nella nuova "piattaforma commerciale", uniformando in questo modo l'operatività della filiale e di conseguenza aumentando l'orientamento al cliente.

Nella cultura aziendale va sempre più aumentando la consapevolezza del valore dell'orientamento ai processi, come elemento fondamentale per raggiungere gli obiettivi strategici di Banca Popolare dell'Alto Adige nel lungo periodo.

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 2010 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 2010, fatti di rilievo tali da pregiudicare la situazione patrimoniale ovvero la redditività dell'esercizio in corso.

Prevedibile andamento della gestione

Dopo un inizio con timidi segnali di miglioramento, sul versante dell'economia internazionale il 2010 si è contraddistinto per un rallentamento delle attività produttive nei paesi ad economia avanzata.

Anche il 2011 si preannuncia caratterizzato da una ripresa economica difficoltosa ed incerta, dovuta a problematiche di una certa portata, ancora in atto.

In base alle recenti stime del Fondo monetario internazionale, le previsioni di crescita economica sul territorio nazionale delineano un aumento del PIL dell'1%, in linea con le recenti valutazioni della Banca d'Italia.

La modesta ripresa dell'economia e i segnali della Banca Centrale Europea fanno prevedere un imminente aumento del tasso di riferimento, con effetti tendenzialmente positivi sui margini di interesse. La persistente incertezza sui mercati interbancari si riflette sul costo della liquidità, che rimane al di sopra della media degli ultimi anni.

Si ipotizzano per il 2011 rettifiche sui crediti inferiori agli accantonamenti del 2009, dopo che nel 2010 si sono registrati importi nettamente inferiori in seguito al rallentamento del flusso di nuove posizioni deteriorate.

Il dato aggregato sulle commissioni nette dovrebbe registrare invece un sensibile aumento rispetto al riscontro del 2010, anche in previsione di una crescita dei volumi.

In analogia al 2010, l'aumento delle spese amministrative dovrebbe presentarsi moderato, in linea con la fase di consolidamento avviata dopo l'espansione della rete commerciale, conclusasi nel 2009.

Si prevede un leggero incremento dell'utile 2011 rispetto al 2010.

Il conto economico

Il conto economico dell'anno 2010 di Banca Popolare dell'Alto Adige si è chiuso con un utile netto di 17,4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

Il seguente schema del Conto economico descrive i valori più significativi relativi all'attuale bilancio d'esercizio confrontandoli con i valori dell'anno precedente:

Conto economico	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta	Variazione %
Margine di interesse	106.444	127.779	-21.335	-16,7%
Commissioni nette	67.111	46.328	20.783	44,9%
Dividendi e proventi simili	324	4.378	-4.054	-92,6%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-2.689	6.176	-8.864	
Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività disponibili per la vendita o passività finanziarie	-625	-816	191	
Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	231	81	150	185,4%
Margine di intermediazione	170.797	183.926	-13.129	-7,1%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti o altre operazioni finanziarie	-8.568	-23.992	15.424	-64,3%
Risultato netto della gestione finanziaria	162.229	159.935	2.295	1,4%
Spese amministrative:	-123.238	-118.088	-5.149	4,4%
- di cui spese per il personale	-74.972	-72.518	-2.454	3,4%
- di cui altre spese amministrative	-48.266	-45.571	-2.695	5,9%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-2.046	-309	-1.736	561,6%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-12.076	-13.359	1.283	-9,6%
Altri oneri/proventi di gestione	9.081	12.547	-3.466	-27,6%
Costi operativi	-128.278	-119.209	-9.069	7,6%
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-2.086	0	-2.086	
Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	-38	19	-57	
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	31.827	40.744	-8.917	-21,9%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-14.388	-15.162	774	-5,1%
Utile (Perdita) d'esercizio	17.439	25.582	-8.143	-31,8%

Il margine di interesse

La dinamica dei singoli aggregati evidenzia una diminuzione del 16,7% degli interessi netti, il cui importo è di 106,4 milioni di Euro. La diminuzione è dovuta alla soppressione della commissione di massimo scoperto e della compressione dei differenziali di tasso che hanno caratterizzato l'esercizio 2010.

L'ammontare degli interessi attivi percepiti è stato di 147,8 milioni di Euro, contro i 196,3 del 2009, con una diminuzione del -24,7%. Gli interessi passivi corrisposti sono stati pari a 41,3 milioni di Euro, contro i 68,5 dell'anno precedente, e percentualmente il decremento è stato pari al 39,7%. Il livello storicamente basso dei tassi con le relative problematiche si esprime soprattutto nella riduzione assoluta degli interessi attivi di ulteriori 49 milioni di Euro e di quelli passivi di ulteriori 27 milioni di Euro. Nel 2009 la riduzione degli interessi attivi era pari a 96 milioni di Euro e quella relativa agli interessi passivi di 94 milioni di Euro.

Le commissioni nette

Le commissioni nette, che sono risultate pari a 67,1 milioni di Euro, hanno segnato un aumento del 44,9%, attribuibile in larga misura alla nuova commissione sui servizi di affidamento che ha sostituito la commissione di massimo scoperto ed altri rimborsi spese sugli affidamenti da parte delle clientela ed all'aumentata attività di gestione ed intermediazione titoli.

Il margine di intermediazione

Il margine di intermediazione si manifesta in flessione rispetto all'esercizio precedente (-7,1%) raggiungendo un totale di 170,8 milioni di Euro, con un contributo del margine di interesse pari al 62,3%, contro il 69,5% dell'anno precedente.

I dividendi pari a 0,3 milioni di Euro sono in forte diminuzione rispetto al 2009, dove la stessa voce aveva approfittato di una erogazione di ca. 3,9 milioni di Euro provenienti da quote di OICR.

Modesto è il risultato riguardante le attività del settore finanza (voci 80, 100 e 110) che nel 2010 ha registrato una perdita di 3,1 milioni di Euro rispetto all'utile di 5,4 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione di -2,7 milioni di Euro è stato penalizzato dall'allargamento dei credit spread dei titoli di stato in seguito alla crisi di indebitamento di alcuni paesi dell'Eurozona.

La perdita di 2,1 milioni di Euro da cessione di crediti risulta dalla vendita di un portafoglio di circa 800 posizioni in sofferenza che sarebbe stata contabilizzata in assenza dell'operazione quasi completamente come rettifica di valore per deterioramento di crediti.

Il risultato netto della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria è aumentato del 1,4% ed è passato da 159,9 a 162,2 milioni di Euro in seguito alla forte riduzione delle perdite per deterioramento.

Le rettifiche di valore nette, pari a 8,6 milioni di Euro (-64,3% rispetto ai 24,0 milioni di Euro nel 2009), 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. Il netto miglioramento della voce riflette la stabilizzazione della qualità del credito erogato e l'efficacia delle contromisure e della prudenza della Banca di contrastare gli effetti della crisi economica. Nel raffronto della voce con l'anno precedente sono da considerare anche le perdite da cessione di crediti di natura comparabile.

Il costi operativi

I costi operativi sono complessivamente aumentati del 7,6%, passando da 119,2 a 128,3 milioni di Euro in linea con il dato programmatico.

Entrando nel dettaglio le spese amministrative sono cresciute del 4,4%.

Si evidenzia che è stato modificato il principio di contabilizzazione dei premi variabili del personale come evidenziato nell'apposita sezione in questa relazione e che sono state rispettate le indicazioni in materia da parte di Banca d'Italia con lettera del 18.02.2011. Di conseguenza è stato riclassificato il dato del 2009 per garantire la comparabilità dei dati.

I costi del personale sono aumentati del 3,4% e le altre spese amministrative del 5,9%. Il rapporto tra spese amministrative e margine di intermediazione è peggiorato, passando dal 64,2% del 2009 al 72,2% del 2010.

Avuto riguardo alle rimanenti voci che compongono i costi operativi, gli accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri sono aumentati significativamente di 1,7 milioni di Euro, di cui 1,6 milioni di Euro si riferiscono alle conseguenze dalla valutazione della controllata Voba Invest S.r.l. come descritto nell'apposito capitolo della presente relazione.

Gli ammortamenti sulle poste materiali ed immateriali sono diminuiti del 9,6%.

Il saldo positivo tra altri proventi ed oneri di gestione si attesta a 9,1 milioni di Euro con un decremento di 3,5 milioni di Euro rispetto al 2009. Considerando l'evento straordinario di un indennizzo assicurativo di 3 milioni di Euro nel 2009 la flessione risulta essere meno significativa.

Il rapporto fra costi e ricavi (cost-income-ratio secondo la definizione Moody's) peggiora dal 66,9% del 2009 al 75,2% dell'esercizio 2010.

Perdite delle partecipazioni

La voce si suddivide in una perdita realizzata di 53 migliaia di Euro dalla liquidazione della controllata Voba Invest Equity S.p.A. e dalla svalutazione integrale della partecipazione nella controllata Voba Invest S.r.l. di 2.033 migliaia di Euro. Per ulteriori spiegazioni si riferisce alla sezione partecipazioni della presente relazione.

Utile netto d'esercizio

Il conto economico al 31.12.2010 chiude con un utile della operatività al lordo delle imposte di 31,8 milioni di Euro in netta flessione contro i 40,7 milioni dell'anno precedente (-21,9%).

Le imposte sul reddito in conto economico ammontano a 14,4 milioni di Euro.

L'esercizio 2010 chiude pertanto con un utile netto di 17,4 milioni di Euro in netta flessione rispetto all'utile netto 2009 di 25,6 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).

La redditività complessiva della Banca, oltre all'utile d'esercizio, ricomprende unicamente la voce "attività finanziarie disponibili per la vendita".

Redditività complessiva	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta	Variazione %
Utile (Perdita) d'esercizio	17.439	25.582	-8.143	-31,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	830	2.791	-1.961	-70,3%
Redditività complessiva	18.269	28.373	-10.104	-35,6%

Come si evince dalla tabella la performance reddituale complessiva della Banca è peggiorata del 35,6% rispetto lo scorso anno.

Il patrimonio netto e l'utile dell'esercizio 2010

A fine esercizio 2010, il patrimonio netto di Banca Popolare dell'Alto Adige passa da 530,3 milioni di Euro a 537,9 milioni di Euro (+1,4%) comprensivo dell'utile dell'esercizio. La variazione incrementale è dovuta principalmente all'accantonamento dell'utile 2009 non distribuito.

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

Patrimonio netto	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta	Variazione %
Riserve da valutazione	72.932	72.101	831	1,2%
Riserve	232.426	217.491	14.935	6,9%
Sovrapprezzi di emissione	145.773	145.773	0	0,0%
Capitale	69.341	69.341	0	0,0%
Utile (perdita) d'esercizio	17.439	25.582	-8.143	-31,8%
Patrimonio netto	537.911	530.288	7.623	1,4%

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 14,9 milioni di Euro deriva dalla ripartizione dell'utile 2009, come deliberato dall'Assemblea Ordinaria dei soci il 20.04.2010 ed accantonato a riserva legale e riserva straordinaria.

Nella stessa Assemblea è stata deliberata l'erogazione di dividendi per un ammontare complessivo di 10,4 milioni di Euro.

L'elevata qualità delle voci che compongono il patrimonio netto consente alla Banca di affrontare con consapevolezza e con un buon margine di sicurezza tutti i possibili rischi. 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 447,5 milioni di Euro (83,2% del patrimonio netto).

Il patrimonio di vigilanza

Il patrimonio calcolato per finalità di Vigilanza ammonta a 482,3 milioni di Euro e risulta così composto:

Patrimonio di vigilanza	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta	Variazione %
patrimonio di base	407.687	404.280	3.407	0,8%
patrimonio supplementare	74.575	74.469	106	0,1%
elementi da dedurre	0	0	0	
patrimonio di vigilanza	482.262	478.749	3.513	0,7%

Ai fini dei requisiti prudenziali di Vigilanza, il Tier 1 capital ratio (patrimonio di base/attività di rischio) si attesta al 9,97%, mentre il rapporto tra patrimonio di Vigilanza e totale attività di rischio (Total capital ratio) risulta pari all' 11,80%. Inoltre si constata che il Tier 1 ratio ed il Core Tier 1 ratio (patrimonio di base senza strumenti innovativi/attività di rischio) coincidono.

	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta
Core tier 1 ratio	9,97%	9,33%	64 BP
Tier 1 ratio	9,97%	9,33%	64 BP
Total capital ratio	11,80%	11,05%	75 BP

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 2010 si compendia in 17.439.357 Euro con un decremento del -31,8% rispetto a quello dell'esercizio 2009.

Il Consiglio di amministrazione propone all'Assemblea Ordinaria dei soci, chiamata a deliberare nei termini di legge il bilancio d'esercizio 2010, la seguente proposta di ripartizione dell'utile netto:

Proposta di ripartizione dell'utile	in Euro	Quota %
- alla riserva legale	1.800.000	10,32%
- alla riserva straordinaria	5.238.261	30,04%
- per dividendo ai soci in ragione di Euro 0,30 per azione	10.401.096	59,64%
utile netto	17.439.357	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 2010, comporta i seguenti effetti patrimoniali: le riserve patrimoniali aumentano di 7.038.261 Euro e portano il patrimonio netto a 527.509.957 Euro (+1,5% rispetto il 2009).

Patrimonio netto	31.12.2010	31.12.2009	Variazione assoluta	Variazione %
Patrimonio netto	537.911	530.288	7.623	1,4%
Dividendo	-10.401	-10.401	0	0,0%
Patrimonio netto senza dividendo	527.510	519.887	7.623	1,5%

Bolzano, 25 marzo 2011

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio sindacale all'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, C.C.

Egregi Soci,

il bilancio al 31.12.2010 di Banca Popolare dell'Alto Adige chiude con le seguenti risultanze contabili:

Stato patrimoniale in Euro		31.12.2010
Attivo		5.247.725.066
Passivo		4.709.814.013
Patrimonio e utile netto		537.911.053

Conto economico in Euro		31.12.2010
Rendite e profitti		298.011.025
Spese e perdite		280.571.668
Utile netto dell'esercizio		17.439.357

Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2010 il Collegio sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, dagli indirizzi emanati da Banca d'Italia e dai principi e norme di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

La presente relazione del Collegio dei sindaci all'Assemblea dei soci della Banca Popolare dell'Alto Adige è redatta in ottemperanza delle norme del Codice Civile - segnatamente dell'art. 2429 - e dell'art. 153, comma 1, D.Lgs. 24.02.1998, n. 58.

In particolare in merito all'attività svolta nel 2010 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;
- nel 2010 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;
- 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;
- è operativo il modello organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Con l'Organismo di Vigilanza sono state scambiate informazioni durante gli incontri periodici.

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, 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. 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;
- abbiamo vigilato sul rispetto dell'obbligo di adozione, previsto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, di regole volte ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni poste in essere con parti correlate, regole formalizzate nello specifico regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione in data 25.11.2010 e non abbiamo alcun rilievo da fare. L'aspetto delle operazioni compiute con parti correlate sono state illustrate [nella sezione "H" della nota integrativa ad bilancio ed](#) in un apposito capitolo della relazione sulla gestione.
- evidenziamo che non sono pervenute denunce da parte dei soci ex art. 2408 del Codice Civile né esposti o reclami di natura significativa da parte di terzi.

Proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di competenza del Collegio sindacale

In merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2010 riferiamo che:

- la revisione legale dei conti della Banca Popolare dell'Alto Adige, giusta nomina dell'Assemblea è stata demandata ai sensi dell'art. 2409-bis del Codice Civile alla Società di revisione BDO S.p.A. alla cui relazione Vi rimandiamo;
- la Società di revisione incaricata ha emesso la sua incondizionata relazione senza rilievi o raccomandazioni in data 5 aprile 2011;
- 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 nota integrativa contiene i criteri di valutazione ed il dettaglio sulle voci di Stato patrimoniale – per quanto riguarda l'avviamento ed altre attività supportati anche da impairment test condiviso dalla Società di revisione - e di Conto economico, nonché le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo corretto, veritiero e condiviso dalla Società di revisione la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca;
- la relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione illustra in modo adeguato l'andamento della gestione nel corso dell'esercizio e contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Banca nonché dell'andamento e del risultato della gestione. La relazione risulta essere redatta in base alle norme di legge e in merito non abbiamo particolari segnalazioni da riportare;
- non risulta che gli amministratori abbiano fatto ricorso alla deroga prevista dall'art. 2423, comma 4, del Codice Civile;
- il Dirigente preposto Wolfgang Plattner ha rilasciato attestazione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs 58/98 sul bilancio d'esercizio,
- confermiamo il risultato dell'esercizio 2010 pari all'utile di Euro 17.439.357 e invitiamo l'Assemblea a deliberare sulla sua destinazione, così come proposto dal Consiglio di amministrazione.

Il Collegio dei sindaci conferma che il bilancio dell'esercizio 2010 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 e concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio formulata dal Consiglio di amministrazione.

Bolzano, lì 5 aprile 2011

IL COLLEGIO DEI SINDACI

Dott. Heinz Peter Hager - presidente

Dott. Georg Hesse - membro effettivo

Dott. Joachim Knoll - membro effettivo

Stato patrimoniale

Banca Popolare dell'Alto Adige

Bilancio al 31 dicembre 2010

STATO PATRIMONIALE		
Voci dell'attivo	31.12.2010	31.12.2009
10. Cassa e disponibilità liquide	41.452.190	35.354.852
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	296.914.840	261.919.858
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	86.678.042	128.607.050
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	11.552.496	11.415.985
60. Crediti verso banche	50.429.906	51.629.321
70. Crediti verso clientela	4.512.655.378	4.438.089.947
100. Partecipazioni	516.457	4.048.961
110. Attività materiali	118.451.859	122.205.811
120. Attività immateriali	45.123.046	46.371.681
di cui:		
- avviamento	40.392.116	40.392.116
130. Attività fiscali	40.830.464	41.596.565
a) correnti	28.002.150	25.915.127
b) anticipate	12.828.314	15.681.438
150. Altre attività	43.120.388	50.650.618
Totale dell'attivo	5.247.725.066	5.191.890.649

(importi in Euro)

STATO PATRIMONIALE		
Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2010	31.12.2009
10. Debiti verso banche	538.737.887	274.484.035
20. Debiti verso clientela	2.177.872.183	2.197.386.890
30. Titoli in circolazione	1.218.166.177	1.533.082.049
40. Passività finanziarie di negoziazione	15.310.171	17.295.252
50. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	605.330.440	491.451.095
80. Passività fiscali	34.885.128	42.250.510
a) correnti	11.216.938	19.651.883
b) differite	23.668.190	22.598.627
100. Altre passività	99.026.334	83.768.984
110. Trattamento di fine rapporto del personale	17.868.008	19.986.629
120. Fondi per rischi ed oneri:	2.617.685	1.897.200
a) quiescenza e obblighi simili	0	0
b) altri fondi	2.617.685	1.897.200
130. Riserve da valutazione	72.932.013	72.101.724
160. Riserve	232.426.318	217.490.843
170. Sovrapprezzi di emissione	145.772.727	145.772.727
180. Capitale	69.340.638	69.340.638
200. Utile (perdita) d'esercizio	17.439.357	25.582.073
Totale del passivo e del patrimonio netto	5.247.725.066	5.191.890.649

(importi in Euro)

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2010		
CONTO ECONOMICO	31.12.2010	31.12.2009
10. Interessi attivi e proventi assimilati	147.773.256	196.292.971
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(41.329.729)	(68.514.237)
30. Margine di interesse	106.443.527	127.778.734
40. Commissioni attive	71.638.343	51.116.990
50. Commissioni passive	(4.527.064)	(4.788.496)
60. Commissioni nette	67.111.279	46.328.494
70. Dividendi e proventi simili	324.363	4.378.409
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.688.546)	6.175.815
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	(625.157)	(816.186)
a) crediti	(2.058.416)	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	910.706	(1.205.795)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	13.774	27.614
d) passività finanziarie	508.779	361.995
110. Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	231.464	81.111
120. Margine di intermediazione	170.796.930	183.926.377
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(8.567.502)	(23.991.865)
a) crediti	(8.225.384)	(23.832.693)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(83.785)	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(258.333)	(159.172)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	162.229.428	159.934.512
150. Spese amministrative:	(123.237.533)	(118.088.230)
a) spese per il personale	(74.971.859)	(72.517.503)
b) altre spese amministrative	(48.265.674)	(45.570.727)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.045.544)	(309.200)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(10.248.848)	(11.329.337)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.826.821)	(2.029.268)
190. Altri oneri/proventi di gestione	9.080.932	12.546.853
200. Costi operativi	(128.277.814)	(119.209.182)
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(2.085.889)	-
240. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	(38.463)	18.918
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	31.827.262	40.744.248
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(14.387.905)	(15.162.175)
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	17.439.357	25.582.073
290. Utile (Perdita) d'esercizio	17.439.357	25.582.073

(importi in Euro)

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA		
Voci del prospetto della redditività complessiva	31.12.2010	31.12.2009
10. Utile (Perdita) d'esercizio	17.439.357	25.582.073
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	830.289	2.790.752
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	830.289	2.790.752
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	18.269.646	28.372.825

(importi in Euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2010

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2010
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva dell'esercizio 2010		
							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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	145.772.727	-	145.772.727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145.772.727
Riserve:	217.490.843	(245.502)	217.245.341	15.180.977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232.426.318
a) di utili	217.490.843	(245.502)	217.245.341	15.180.977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232.426.318
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	72.101.724	-	72.101.724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	830.289	72.932.013
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile /Perdita) di esercizio	25.582.073	-	25.582.073	(15.180.977)	(10.401.096)	-	-	-	-	-	-	-	17.439.357	17.439.357
Patrimonio netto	530.288.005	(245.502)	530.042.503	-	(10.401.096)	-	-	-	-	-	-	-	18.269.646	537.911.053

(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					
				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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovraprezzi di emissione	145.772.727	-	145.772.727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145.772.727
Riserve:	202.008.947	(4.634.045)	197.374.902	20.101.437	-	14.504	-	-	-	-	-	-	-	217.490.843
a) di utili	202.008.947	(4.634.045)	197.374.902	20.101.437	-	14.504	-	-	-	-	-	-	-	217.490.843
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	25.582.073	-	25.582.073
Patrimonio netto	518.669.333	(4.634.045)	514.035.288	-	(12.134.612)	14.504	-	-	-	-	-	28.372.825	-	530.288.005

(importi in Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO DIRETTO) AL 31.12.2010

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31.12.2010	31.12.2009
1. Gestione	45.252.385	57.708.585
- Interessi attivi incassati (+)	147.773.256	196.292.971
- Interessi passivi pagati (-)	(41.329.729)	(68.514.237)
- Dividendi e proventi simili (+)	242.085	4.304.909
- Commissioni nette (+/-)	67.111.279	46.328.494
- Spese per il personale (-)	(74.971.859)	(72.517.503)
- Altri costi (-)	(49.858.916)	(47.901.124)
- Altri ricavi (+)	10.674.174	14.877.250
- Imposte e tasse (-)	(14.387.905)	(15.162.175)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(51.051.507)	(51.045.875)
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(16.150.074)	62.058.872
- Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	42.755.929	18.247.836
- Crediti verso clientela	(86.894.775)	(119.645.319)
- Crediti verso banche: a vista	533.009	(3.207.992)
- Crediti verso banche: altri crediti	666.406	2.691.841
- Altre attività	8.037.998	(11.191.113)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	26.697.672	8.084.964
- Debiti verso banche: a vista	(6.068.601)	(51.817.879)
- Debiti verso banche: altri debiti	270.322.453	27.576.115
- Debiti verso clientela	(19.514.707)	165.318.390
- Titoli in circolazione	(314.407.093)	(119.828.543)
- Passività finanziarie di negoziazione	(23.518.536)	(17.628.161)
- Passività finanziarie valutate al fair value	114.110.809	4.518.801
- Altre passività	5.773.347	(53.759)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	20.898.550	14.747.674
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	3.915.249	1.415.518
- Vendite di partecipazioni	3.946.616	992.356
- Dividendi incassati su partecipazioni	82.278	73.500
- Vendite/Rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(122.737)	314.058
- Vendite di attività materiali	9.092	35.604
- Vendite di attività immateriali	-	-
- Vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(9.620.637)	(8.212.922)
- Acquisti di partecipazioni	(2.500.000)	-
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- Acquisti di attività materiali	(6.542.451)	(7.426.663)
- Acquisti di attività immateriali	(578.186)	(786.259)
- Acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(5.705.388)	(6.797.404)
C. ATTIVITA' DI PROVVISATA		
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	-	-
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	1.305.272	(1.772.189)
- Distribuzione dividendi e altre finalità	(10.401.096)	(12.134.612)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(9.095.824)	(13.906.801)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	6.097.338	(5.956.531)

LEGENDA: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31.12.2010	31.12.2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	35.354.852	41.311.383
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	6.097.338	(5.956.531)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	41.452.190	35.354.852

(importi in Euro)

NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010

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. 1606/2002 e successivi.

Sezione 2 – Principi generali di redazione del bilancio

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 2010.

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

Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali. Le assunzioni alla base delle stime formulate tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio nonché ipotesi considerate ragionevoli alla luce dell'esperienza storica e del particolare momento caratterizzante i mercati finanziari.

I processi di valutazione che richiedono in maggior misura stime ed assunzioni al fine di determinare i valori da iscrivere in bilancio sono rappresentati:

- dalla quantificazione delle perdite di valore di attività finanziarie, con particolare riferimento ai crediti e alle attività finanziarie disponibili per la vendita;
- dalla determinazione del fair value di attività e passività finanziarie nei casi in cui lo stesso non sia direttamente osservabile su mercati attivi. Gli elementi di soggettività risiedono, in tal caso, nella scelta dei modelli di valutazione o nei parametri di input che potrebbero essere non osservabili sul mercato;
- dalla quantificazione dei fondi per rischi e oneri per l'incertezza del petitem, dei tempi di sopravvenienza e delle ipotesi attuariali utilizzate;
- dalla stima della recuperabilità delle imposte differite attive.

L'elenco dei processi valutativi sopra riportati viene fornito al solo fine di consentire al lettore di bilancio una migliore comprensione delle principali aree di incertezza, ma non è intesa in alcun modo a suggerire che assunzioni alternative, allo stato attuale, potrebbero essere appropriate.

In aggiunta, le valutazioni di bilancio sono formulate sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto non sono stati individuati rischi che possano compromettere l'ordinato svolgimento dell'attività aziendale.

Modifiche ai principi contabili IAS/IFRS

Nell'esercizio 2010 non si sono modificati principi contabili, approvati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea, rilevanti per il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige.

Riclassifica saldi esercizi precedenti

Ai sensi dello IAS 8 si informa che è stato cambiato la politica contabile del trattamento dei premi variabili del personale secondo lo IAS 19 come descritta nell'apposita sezione della Relazione degli amministratori.

Sono state effettuate le seguenti variazioni sui dati comparati al 31 dicembre 2009 al fine di recepire i relativi cambiamenti:

Attivo

voce 130b) Attività fiscali anticipate	stanziamento imposte anticipate sull'accantonamento premi 2009	2.177
--	--	-------

Passivo

voce 80a) Passività fiscali correnti	effetto imposte	-246
voce 100 Altre passività	accantonamento premi incl. spese collegate 2009 da erogare nel 2010	7.676
voce 160 Riserve	posizione di conguaglio	-
voce 200 Utile (perdita) d'esercizio	effetto variazione conto economico	4.634
		-620

Conto economico

voce 150a) Spese per il personale	differenza premi incl. spese collegate 2009 competenza e 2008 cassa	-866
voce 260 Imposte sul reddito	effetto imposte	246

Sempre ai sensi delle disposizioni dello IAS 8, si segnala, per completezza di informativa, che, in ottemperanza a quanto chiarito da Banca d'Italia con la lettera roneata del 16.02.2011, è stata effettuata la seguente riclassifica nel conto economico al 31 dicembre 2009 rispetto a quanto precedentemente pubblicato:

trasferimento dalla voce 150b) Altre spese amministrative alla voce 150a) Spese per il personale dell'importo di 2,527 milioni di Euro riferibile ai rimborsi spese al personale, buoni pasto e spese addestramento.

Revisione contabile

Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile della società di revisione BDO S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 20 aprile 2010, che ha attribuito l'incarico a detta società per il triennio 2010/2012.

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 2010.

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.

Criteria 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

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria 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

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria 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 rischio "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 ed 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.

Relativamente ai crediti in sofferenza 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;

Anche le posizioni incagliate ed i crediti ristrutturati 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.

Gli esposizioni scadute deteriorate vengono valutati con modelli interni calcolando la svalutazione con i dati storico-statistici da modello.

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 del tasso effettivo applicato e 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 a categoria omogenea ed 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".

Criteria 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.

Criteri 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.

Criteri 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

Criteri 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, allorché 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.

Criteria 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

Criteria 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

Criteria 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.

Criteria 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.

Criteria 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

Criteria 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.

Criteri 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*

Criteri 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.

Criteri 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.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati nel conto economico.

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, diverse 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 S.r.l. e per la seconda alla società Voba Finance N.2 S.r.l.

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 S.r.l. e tutti i titoli emessi dalla Voba Finance N.2 S.r.l.

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 31.12.2010 (4)	Fair value al 31.12.2010 (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	25.941	25.941	658	1.052	610	1.101
Quote di O.I.C.R.	HFT	AFS	33.644	33.644	437	136	537	35
Titoli di debito	HFT	HTM	11.552	11.547	180	67	-	525

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 2010 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 <i>fair value</i>	31.12.2010			31.12.2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	88.049	190.662	18.204	51.260	193.046	17.614
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	18	66.252	20.408	28	90.235	38.344
4. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	88.067	256.914	38.612	51.288	283.281	55.958
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	129	15.181	-	117	17.178	-
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	605.330	-	-	491.451	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	129	620.511	-	117	508.629	-

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

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al <i>fair value</i>	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	17.614	-	38.344	-
2. Aumenti	2.889	-	2.858	-
2.1 Acquisti	2.293	-	56	-
2.2 Profitti imputati a:	451	-	1.867	-
2.2.1 Conto Economico	451	-	19	-
- di cui plusvalenze	451	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	1.848	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	145	-	935	-
3. Diminuzioni	2.299	-	20.794	-
3.1 Vendite	2.035	-	9.953	-
3.2 Rimborsi	137	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	3	-	1.268	-
3.3.1 Conto Economico	3	-	218	-
- di cui minusvalenze	3	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	X	X	1.050	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	9.409	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	124	-	164	-
4. Rimanenze finali	18.204	-	20.408	-

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attivo

SEZIONE 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31.12.2010	31.12.2009
a) Cassa	41.452	35.355
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	41.452	35.355

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31.12.2010			31.12.2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	87.897	166.713	18.203	51.127	163.791	17.614
1.1 Titoli strutturati	-	13.317	17.710	-	10.651	17.469
1.2 Altri titoli di debito	87.897	153.396	493	51.127	153.140	145
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	35	-	-	2.997	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	87.897	166.748	18.203	51.127	166.788	17.614
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	152	23.915	-	133	26.258	-
1.1 di negoziazione	152	12.680	-	133	15.001	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	11.235	-	-	11.257	-
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	152	23.915	-	133	26.258	-
Totale (A+B)	88.049	190.663	18.203	51.260	193.046	17.614

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

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	272.813	232.532
a) Governi e Banche Centrali	92.918	60.234
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	121.511	132.793
d) Altri emittenti	58.384	39.505
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.	35	2.997
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	272.848	235.529
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	11.482	10.900
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	12.585	15.491
Totale B	24.067	26.391
Totale (A+B)	296.915	261.920

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	232.532	-	2.997	-	235.529
B. Aumenti	673.988	-	9.144	-	683.132
B1. Acquisti	667.337	-	8.953	-	676.290
B2. Variazioni positive di fair value	714	-	7	-	721
B3. Altre variazioni	5.937	-	184	-	6.121
C. Diminuzioni	633.707	-	12.106	-	645.813
C1. Vendite	547.113	-	-	-	547.113
C2. Rimborsi	73.884	-	11.941	-	85.825
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	2.816	-	-	-	2.816
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni	9.894	-	165	-	10.059
D. Rimanenze finali	272.813	-	35	-	272.848

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	31.12.2010			31.12.2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	18.241	9.650	-	20.202	27.272
1.1 Titoli strutturati	-	10.634	5.679	-	1.566	23.500
1.2 Altri titoli di debito	-	7.607	3.971	-	18.636	3.772
2. Titoli di capitale	18	-	10.759	28	-	11.072
2.1 Valutati al fair value	18	-	56	28	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	10.703	-	-	11.072
3. Quote di O.I.C.R.	-	48.010	-	-	70.033	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	18	66.251	20.409	28	90.235	38.344

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

Voci/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Titoli di debito	27.892	47.474
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	26.428	45.090
d) Altri emittenti	1.464	2.384
2. Titoli di capitale	10.776	11.100
a) Banche	2.689	2.643
b) Altri emittenti:	8.087	8.457
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	40	195
- imprese non finanziarie	8.047	8.262
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	48.010	70.033
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	86.678	128.607

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	47.474	11.100	70.033	-	128.607
B. Aumenti	5.992	55	16.038	-	22.085
B1. Acquisti	1.940	55	14.804	-	16.799
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	16	-	354	-	370
B3. Riprese di valore	2.872	-	514	-	3.386
- Imputate al conto economico	28	X	-	-	28
- Imputate al patrimonio netto	2.844	-	514	-	3.358
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	1.164	-	366	-	1.530
C. Diminuzioni	25.574	379	38.061	-	64.014
C1. Vendite	20.847	369	54	-	21.270
C2. Rimborsi	1.940	-	37.465	-	39.405
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	2.219	10	390	-	2.619
C4. Svalutazioni da deterioramento	373	-	126	-	499
- Imputate al conto economico	341	-	100	-	441
- Imputate al patrimonio netto	32	-	26	-	58
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	195	-	26	-	221
D. Rimanenze finali	27.892	10.776	48.010	-	86.678

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

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

	31.12.2010				31.12.2009			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	11.552	-	3.526	7.915	11.416	-	3.962	7.627
- strutturati	7.738	-	-	7.915	7.278	-	-	7.627
- altri	3.814	-	3.526	-	4.138	-	3.962	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.552	-	3.526	7.915	11.416	-	3.962	7.627

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Titoli di debito	11.552	11.416
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	7.738	7.278
d) Altri emittenti	3.814	4.138
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	11.552	11.416

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	11.416	-	11.416
B. Aumenti	510	-	510
B1. Acquisti	-	-	-
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B4. Altre variazioni	510	-	510
C. Diminuzioni	374	-	374
C1. Vendite	-	-	-
C2. Rimborsi	371	-	371
C3. Rettifiche di valore	-	-	-
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C5. Altre variazioni	3	-	3
D. Rimanenze finali	11.552	-	11.552

SEZIONE 6 - Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010	31.12.2009
A. Crediti verso Banche Centrali	25.535	31.218
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	25.535	31.218
3. Pronti contro termine	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	24.895	20.411
1. Conti correnti e depositi liberi	12.956	9.688
2. Depositi vincolati	11.939	10.723
3. Altri finanziamenti	-	-
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	-	-
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
Totale (valore di bilancio)	50.430	51.629
Totale (fair value)	50.430	51.629

Al 31.12.2010 non sussistono attività deteriorate verso banche.

SEZIONE 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010		31.12.2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	1.400.864	104.465	1.492.293	134.172
2. Pronti contro termine attivi	345	-	228	-
3. Mutui	2.471.447	131.834	2.156.597	162.358
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	21.592	121	20.216	381
5. Leasing finanziario	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-
7. Altre operazioni	364.509	17.478	457.170	14.675
8. Titoli di debito	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
Totale (valore di bilancio)	4.258.757	253.898	4.126.504	311.586
Totale (fair value)	4.606.435		4.802.221	

Complessivamente i crediti verso clientela al 31.12.2010 assommano a 4.512.655 migliaia di Euro.

L'importo dei finanziamenti erogati con utilizzo di proprie disponibilità e la quota dei finanziamenti erogati con fondi messi a disposizione dagli enti pubblici con rischio a carico della Banca ammonta complessivamente a 128,5 milioni di Euro di cui 68,6 milioni di Euro da parte degli enti pubblici.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazione/Valore	31.12.2010		31.12.2009	
	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:	4.258.757	253.898	4.126.504	311.586
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	6.326	-	1.719	-
c) Altri soggetti	4.252.431	253.898	4.124.785	311.586
- imprese non finanziarie	2.775.206	196.323	2.384.761	218.573
- imprese finanziarie	44.267	4.989	116.556	6.302
- assicurazioni	61	-	1.267	-
- altri	1.432.897	52.586	1.622.201	86.711
Totale	4.258.757	253.898	4.126.504	311.586

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.	18.693	983	(4.443)	(1.621)	-	
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO						
C. IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE						
1. Casa di cura Villa S. Anna (*)	3.410	4.833	336	1.686	516	
	22.103	5.816	(4.107)	65	516	

(*) I dati della partecipata si riferiscono all'esercizio chiuso al 31.12.2009.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2010	31.12.2009
A. Esistenze iniziali	4.049	5.041
B. Aumenti	2.500	-
B.1 Acquisti	2.500	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	6.033	992
C.1 Vendite	4.000	-
C.2 Rettifiche di valore	2.033	-
C.3 Altre variazioni	-	992
D. Rimanenze finali	516	4.049
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

Si segnala che le variazioni risultano dalla fondazione e liquidazione della società Voba Invest Equity S.p.A. e dalla svalutazione della società Voba Invest S.r.l. I dettagli 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	31.12.2010	31.12.2009
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	118.452	122.206
a) terreni	34.440	34.440
b) fabbricati	74.783	72.644
c) mobili	6.400	9.714
d) impianti elettronici	956	2.074
e) altre	1.873	3.334
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	118.452	122.206
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	118.452	122.206

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	34.440	98.475	51.061	20.719	7.387	212.082
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	25.831	41.347	18.645	4.053	89.876
A.2 Esistenze iniziali nette	34.440	72.644	9.714	2.074	3.334	122.206
B. Aumenti:	-	4.965	1.406	240	-	6.611
B.1 Acquisti	-	4.965	1.397	240	-	6.602
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	-	-	9	-	-	9
C. Diminuzioni	-	2.826	4.720	1.358	1.461	10.365
C.1 Vendite	-	-	69	-	-	69
C.2 Ammortamenti	-	2.826	4.603	1.358	1.461	10.248
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	-	-	48	-	-	48
D. Rimanenze finali nette	34.440	74.783	6.400	956	1.873	118.452
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	28.657	45.727	19.990	4.349	98.723
D.2 Rimanenze finali lorde	34.440	103.440	52.127	20.946	6.222	217.175
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31.12.2010		31.12.2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	40.392	X	40.392
A.2 Altre attività immateriali	4.731	-	5.980	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.731	-	5.980	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.731	-	5.980	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	4.731	40.392	5.980	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	-	-	9.232	-	49.624
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	3.252	-	3.252
A.2 Esistenze iniziali nette	40.392	-	-	5.980	-	46.372
B. Aumenti	-	-	-	578	-	578
B.1 Acquisti	-	-	-	578	-	578
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	-	-	-	1.827	-	1.827
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	1.827	-	1.827
- Ammortamenti	X	-	-	1.827	-	1.827
- 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	-	-	4.731	-	45.123
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	2.598	-	2.598
E. Rimanenze finali lorde	40.392	-	-	7.329	-	47.721
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	31.12.2010		31.12.2009	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Rettifiche di valore su crediti	37.347	10.270	39.486	10.859
- Accantonamenti per rischi e oneri	997	274	1.897	522
- Spese amministrative	16	5	46	13
- Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266)	366	101	565	155
- Valutazione titoli AFS (*)	2.609	717	3.358	923
- Trattamento di fine rapporto	-	-	-	-
- Ammortamenti anticipati su acquisti ante 2008	278	77	794	218
- Ammortamenti anticipati su acquisti post 2008	3.519	968	1.945	535
- Altre	1.005	276	8.173	2.248
Totale	46.137	12.688	56.264	15.473

(*) in contropartita del patrimonio netto

IRAP	31.12.2010		31.12.2009	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Spese amministrative	16	1	46	2
- Rivalutazione mobili (L. 23.12.05 n. 266)	330	15	565	20
- Valutazione titoli AFS (*)	2.609	124	3.358	121
- Altre	-	-	1.827	66
Totale	2.955	140	5.796	209

(*) in contropartita del patrimonio netto

13.2 Passività per imposte differite: composizione

IRES	31.12.2010		31.12.2009	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Ammortamenti terreni	2.106	579	2.106	579
- Rivalutazione immobili al "deemed cost"	63.029	17.333	64.460	17.726
- Valutazione titoli AFS (*)	369	101	58	16
- Ammortamento avviamento	7.890	2.170	5.724	1.574
- Altre	-	-	-	-
Totale	73.394	20.183	72.348	19.895

(*) in contropartita del patrimonio netto

IRAP	31.12.2010		31.12.2009	
	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale	ammontare differenze temporanee	effetto fiscale
- Ammortamenti terreni	2.106	100	2.106	76
- Rivalutazione immobili al "deemed cost"	63.029	2.992	67.207	2.419
- Valutazione titoli AFS (*)	369	18	58	2
- Ammortamento avviamento	7.890	375	5.724	206
- Altre	-	-	-	-
Totale	73.394	3.485	75.095	2.703

(*) in contropartita del patrimonio netto

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

	IRES	IRAP	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale			14.637	9.224
2. Aumenti	986	4	990	6.581
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	986	4	990	6.581
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) riprese di valore	-	-	-	-
d) altre	986	4	990	6.581
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
3. Diminuzioni	3.565	75	3.640	1.168
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.565	75	3.640	1.168
a) rigiri	3.565	7	3.572	845
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
d) altre	-	68	68	323
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			11.987	14.637

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

	IRES	IRAP	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale			22.581	23.499
2. Aumenti	596	916	1.512	1.108
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	596	916	1.512	1.108
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	596	916	1.512	1.108
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
3. Diminuzioni	393	151	544	2.026
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	393	151	544	2.026
a) rigiri	393	52	445	384
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	-	99	99	1.642
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			23.549	22.581

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

	IRES	IRAP	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale			1.044	2.333
2. Aumenti	-	30	30	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	30	30	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	-	30	30	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
3. Diminuzioni	206	27	233	1.289
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	206	27	233	1.289
a) rigiri	206	27	233	1.287
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	2
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			841	1.044

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

	IRES	IRAP	31.12.2010	31.12.2009
1. Importo iniziale			18	67
2. Aumenti	86	15	101	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	86	15	101	-
a) rigiri	-	-	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	86	15	101	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-	49
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-	-	49
a) rigiri	-	-	-	49
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-	-	-
4. Importo finale			119	18

13.7 Altre informazioni

Composizione della voce "attività fiscali correnti"

	31.12.2010	31.12.2009
1. Acconti d'imposta IRES - IRAP - IVA	19.303	15.904
2. Acconti imposte di bollo, ritenute su interessi	8.533	9.866
3. Ritenute subite	166	145
4. Altre attività fiscali correnti	-	-
Totale	28.002	25.915

Composizione della voce "passività fiscali correnti"

	31.12.2010	31.12.2009
1. Passività per imposte dirette	10.877	19.382
2. Imposte indirette	33	14
3. Ritenute alla fonte da versare	-	-
4. Altre passività fiscali correnti	307	256
Totale	11.217	19.652

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

	31.12.2010	31.12.2009
1. Partite viaggianti con le filiali	-	-
2. Cauzioni	137	147
3. Partite in corso di lavorazione	30.285	37.994
4. Sospesi diversi (partite in attesa di imputazione definitiva)	920	750
5. Redditi maturati e scaduti da percepire	6.529	6.053
6. Valori in carico al cassiere	110	259
7. Ratei e risconti non riconducibili	571	388
8. Spese su beni di terzi	4.568	5.060
Totale	43.120	50.651

Passivo

SEZIONE 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Debiti verso banche centrali	90.071	-
2. Debiti verso banche	448.667	274.484
2.1 Conti correnti e depositi liberi	46.645	51.023
2.2 Depositi vincolati	366.473	223.461
2.3 Finanziamenti	35.546	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	35.546	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	3	-
Totale	538.738	274.484
Fair value	538.738	274.484

SEZIONE 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1. Conti correnti e depositi liberi	1.917.241	1.848.424
2. Depositi vincolati	6.434	1.444
3. Finanziamenti	81.529	101.218
3.1 Pronti contro termine passivi	81.529	101.218
3.2 Altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	172.668	246.301
Totale	2.177.872	2.197.387
<i>Fair value</i>	2.177.872	2.197.387

SEZIONE 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	31.12.2010				31.12.2009			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. Obbligazioni	1.215.537	-	1.215.537	-	1.469.089	-	1.469.089	-
1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre	1.215.537	-	1.215.537	-	1.469.089	-	1.469.089	-
2. Altri titoli	2.629	-	-	2.629	63.993	-	60.207	3.786
2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri	2.629	-	-	2.629	63.993	-	60.207	3.786
Totale	1.218.166	-	1.215.537	2.629	1.533.082	-	1.529.296	3.786

SEZIONE 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2010					31.12.2009				
	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	-	129	15.181	-	-	-	117	17.178	-	-
1.1 Di negoziazione	X	129	14.812	-	X	X	117	16.835	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	369	-	X	X	-	343	-	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	129	15.181	-	X	X	117	17.178	-	X
Totale (A+B)	X	129	15.181	-	X	X	117	17.178	-	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	31.12.2010					31.12.2009				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
1. Debiti verso banche	3.000	-	2.999	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	3.000	-	2.999	-	X	-	-	-	-	X
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3. Titoli di debito	590.150	-	602.331	-	-	479.122	-	491.451	-	-
3.1 Strutturati	50.200	-	51.875	-	X	83.449	-	85.313	-	X
3.2 Altri	539.950	-	550.456	-	X	395.673	-	406.138	-	X
Totale	593.150	-	605.330	-	605.330	479.122	-	491.451	-	491.451

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	-	-	491.451	491.451
B. Aumenti	2.999	-	242.410	245.409
B1. Emissioni	2.999	-	212.146	215.145
B2. Vendite	-	-	19.629	19.629
B3. Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	4.321	4.321
B4. Altre variazioni	-	-	6.314	6.314
C. Diminuzioni	-	-	131.530	131.530
C1. Acquisti	-	-	22.653	22.653
C2. Rimborsi	-	-	99.157	99.157
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	2.275	2.275
C4. Altre variazioni	-	-	7.445	7.445
D. Rimanenze finali	2.999	-	602.331	605.330

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

	31.12.2010	31.12.2009
1. Rettifiche di partite illiquide relative a portafoglio effetti	50.217	44.954
2. Partite viaggianti con le filiali	-	-
3. Somme a disposizione diversi (banche, fornitori ecc.)	14.293	11.050
4. Somme a disposizione della clientela	12.611	12.623
5. Partite in corso di lavorazione (bonifici ecc.)	4.690	3.898
6. Altre partite per diversi creditori	7.168	5.179
7. Fondo rischi ed oneri per garanzie ed impegni	1.044	786
8. Ratei e risconti non riconducibili	1.660	-
9. Ritenute e imposte da riversare	7.343	5.279
Totale	99.026	83.769

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31.12.2010	31.12.2009
A. Esistenze iniziali	19.987	20.899
B. Aumenti	532	421
B1. Accantonamento dell'esercizio	532	421
B2. Altre variazioni in aumento	-	-
C. Diminuzioni	2.651	1.333
C1. Liquidazioni effettuate	2.398	1.289
C2. Altre variazioni in diminuzione	253	44
D. Rimanenze finali	17.868	19.987

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, corrispondente-mente, la necessità di quantificare le stesse in termini di valore attuale medio.

Come previsto dalle disposizioni in materia, introdotte dall'Ordine Nazionale degli Attuari congiunta-mente 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	31.12.2010	31.12.2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi rischi ed oneri	2.618	1.897
2.1 controversie legali	997	1.893
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 altri	1.621	4
Totale	2.618	1.897

Si segnala che la voce Altri fondi rischi ed oneri – altri si riferisce all'accantonamento del patrimonio netto negativo della società Voba Invest S.r.l. I dettagli sono descritti nella Relazione del Consiglio di amministrazione.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	1.897	1.897
B. Aumenti	-	2.093	2.093
B1. Accantonamento dell'esercizio	-	2.093	2.093
B2. Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	-	1.372	1.372
C1. Utilizzo nell'esercizio	-	1.325	1.325
C2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	47	47
D. Rimanenze finali	-	2.618	2.618

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

	31.12.2010	31.12.2009
- 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 2010 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	31.12.2010	31.12.2009
1. Riserva legale	103.000	100.300
2. Riserva straordinaria	84.692	72.211
3. Riserva acquisto azioni proprie	4.183	4.183
4. Riserva da concentrazione (legge 30.07.1990/218)	10.278	10.278
5. Altre riserve	30.273	30.519
Totale	232.426	217.491

La voce altre riserve fa anche riferimento alle riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS comprendendo il Fondo per rischi bancari generali riclassificato.

Composizione delle riserve per disponibilità e distribuibilità

Si riporta ai sensi dell'art. 2427, comma 7-bis, del Codice Civile il dettaglio delle voci di patrimonio netto specificando le relative possibilità di utilizzazione e distribuzione:

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	103.000	B	-		
- Riserva straordinaria	84.692	A,B,C	84.692		
- 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	30.142	A,B,C	30.142		
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	(1.767)		(1.767)		
c) Riserve positive da valutazione AFS	250	(*)	-		
Strumenti di capitale	-		-		
Utili portati a nuovo	17.439		-		
Totale	537.911		347.881		

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.

Si richiama l'attenzione sulla circostanza che le Istruzioni di Vigilanza per le Banche prescrivono il mantenimento di requisiti minimi di Patrimonio che pongono delle limitazioni alle effettive possibilità di distribuzione delle riserve.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31.12.2010	31.12.2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	28.813	30.809
a) Banche	5.855	4.643
b) Clientela	22.958	26.166
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	364.946	394.939
a) Banche	569	258
b) Clientela	364.377	394.681
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	135.327	248.729
a) Banche	12.834	6.937
i) a utilizzo certo	12.834	6.937
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	122.493	241.792
i) a utilizzo certo	1.186	20.049
ii) a utilizzo incerto	121.307	221.743
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	529.086	674.477

2. Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

Portafogli	31.12.2010	31.12.2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	438.812	243.131
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	7.186.426
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	2.405.202
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	1.699.562
2. altri titoli	705.640
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafoglio): altri	38.648
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	30.626
2. altri titoli	8.022
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	2.423.224
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	2.319.352
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	31.12.2010	31.12.2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.509	-	9.312	15.821	12.720
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	807	-	-	807	1.522
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	512	-	-	512	534
4. Crediti verso banche	-	590	-	590	988
5. Crediti verso clientela	-	130.004	-	130.004	180.478
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	39	39	51
Totale	7.828	130.594	9.351	147.773	196.293

Gli interessi su posizioni deteriorate ammontano a 5.142 migliaia di Euro.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	31.12.2010	31.12.2009
a) su attività in valuta	1.650	2.402

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31.12.2010	31.12.2009
1. Debiti verso banche centrali	325	X	-	325	225
2. Debiti verso banche	2.748	X	-	2.748	3.064
3. Debiti verso clientela	9.155	X	-	9.155	16.490
4. Titoli in circolazione	X	13.209	-	13.209	33.761
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	12	15.881	-	15.893	14.974
7. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	12.240	29.090	-	41.330	68.514

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	31.12.2010	31.12.2009
a) su passività in valuta	185	273

SEZIONE 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31.12.2010	31.12.2009
a) Garanzie rilasciate	2.401	2.350
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	16.235	13.718
1. negoziazione di strumenti finanziari	204	63
2. negoziazione di valute	448	486
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 individuali	-	-
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	271	267
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	7.449	5.592
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	1.541	1.265
8. attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.1 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	6.322	6.045
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	3.369	3.181
9.3 altri prodotti	2.953	2.864
d) Servizi di incasso e pagamento	4.968	4.722
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	38.792	21.470
j) Altri servizi	9.242	8.857
Totale	71.638	51.117

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31.12.2010	31.12.2009
a) Presso propri sportelli:	13.771	11.637
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	7.449	5.592
3. servizi e prodotti di terzi	6.322	6.045
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	31.12.2010	31.12.2009
a) Garanzie ricevute	11	17
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	822	822
1. negoziazione di strumenti finanziari	530	513
2. negoziazione di valute	77	76
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	215	233
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) Servizi di incasso e pagamento	391	445
e) Altri servizi	3.303	3.504
1. diritti trasmissione dati bancomat, POS	2.101	1.940
2. diritti trasmissione rete bancaria	561	732
3. altri	641	832
Totale	4.527	4.788

SEZIONE 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31.12.2010		31.12.2009	
	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	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	231	11	330	3.851
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	82	X	74	X
Totale	313	11	527	3.851

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	1.352	2.485	(2.816)	(1.155)	(134)
1.1 Titoli di debito	1.345	1.568	(2.816)	(991)	(894)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	7	184	-	(164)	27
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	733	-	-	733
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	-	14.926	(806)	(16.682)	(2.555)
4.1 Derivati finanziari:	-	14.926	(806)	(16.682)	(2.555)
- su titoli di debito e tassi di interesse	-	10.943	(721)	(12.842)	(2.620)
- su titoli di capitale e indici azionari	-	3.983	(85)	(3.840)	58
- su valute e oro	X	X	X	X	7
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	1.352	17.411	(3.622)	(17.837)	(2.689)

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	31.12.2010			31.12.2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	(2.058)	(2.058)	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.422	(512)	910	1.537	(2.743)	(1.206)
3.1 Titoli di debito	1.012	(474)	538	417	(410)	7
3.2 Titoli di capitale	410	(38)	372	18	(64)	(46)
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	1.102	(2.269)	(1.167)
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	14	-	14	28	-	28
Totale attività	1.436	(2.570)	(1.134)	1.565	(2.743)	(1.178)
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	516	(7)	509	384	(22)	362
Totale passività	516	(7)	509	384	(22)	362

La perdita di 2,1 milioni di Euro da cessione di crediti risulta dalla vendita di un portafoglio di circa 800 posizioni di crediti "non performing" come descritta nella Relazione del Consiglio di amministrazione.

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)	Utile 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 finanziarie	2.411	1.442	(3.736)	(30)	87
2.1 Titoli di debito	2.275	1.442	(3.736)	(30)	(49)
2.2 Debiti verso banche	136	-	-	-	136
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	135	22	-	(13)	144
Totale	2.546	1.464	(3.736)	(43)	231

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				31.12.2010	31.12.2009
	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	(21.828)	(4.545)	(13)	7.297	10.864	-	-	(8.225)	(23.833)
- Finanziamenti	(21.828)	(4.545)	(13)	7.297	10.864	-	-	(8.225)	(23.833)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(21.828)	(4.545)	(13)	7.297	10.864	-	-	(8.225)	(23.833)

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		31.12.2010	31.12.2009
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(84)	X	X	(84)	-
C. Quote O.I.C.R.	-	-	X	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
F. Totale	-	(84)	-	-	(84)	-

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31.12.2010	31.12.2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	(908)	-	-	650	-	-	(258)	(159)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	(908)	-	-	650	-	-	(258)	(159)

SEZIONE 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31.12.2010	31.12.2009
1) Personale dipendente	73.895	71.731
a) salari e stipendi	50.119	49.049
b) oneri sociali	13.410	12.822
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	5
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	3.778	3.519
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2.775	2.645
- a contribuzione definita	2.775	2.645
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	3.813	3.691
2) Altro personale in attività	26	-
3) Amministratori e sindaci	1.051	787
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
Totale	74.972	72.518

Si evidenzia che è stato cambiato la politica contabile del trattamento dei premi variabili del personale secondo lo IAS 19 come descritta nell'apposita sezione della Relazione degli amministratori e nelle politiche contabili.

Inoltre si segnala che, in ottemperanza a quanto chiarito da Banca d'Italia con la lettera roneata del 16.02.2011, è stata effettuata una riclassifica nel conto economico al 31 dicembre 2009 rispetto a quanto precedentemente pubblicato come descritto nell'apposito capitolo delle politiche contabili.

9.2 Numero medio di dipendenti per categoria

	31.12.2010	31.12.2009
1. Personale dipendente	1.027	1.015
a) Dirigenti	31	31
b) Quadri direttivi	356	340
c) Restante personale dipendente	640	644
2. Altro personale	-	-
Totale	1.027	1.015

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31.12.2010	31.12.2009
1. Canoni noleggio macchine e software	1.152	1.027
2. Circolazione automezzi e rimborsi spese vitto/viaggio	331	396
3. Compensi a professionisti	3.885	3.279
4. Contributi associativi	384	378
5. Costi gestione SEC (centro elaborazione dati consortile)	7.791	7.202
6. Elargizioni	291	239
7. Fitti passivi su immobili	5.004	4.390
8. Imposta di bollo e tassa su contratti di borsa	6.462	6.414
9. Imposte indirette	475	379
10. Premi assicurativi	988	1.011
11. Spese di trasporto	867	816
12. Spese di vigilanza	910	861
13. Spese energia elettrica, riscaldamento e condominiali	1.581	1.933
14. Spese fornitura materiale d'ufficio	1.125	1.036
15. Spese informazioni e visure	1.378	1.155
16. Spese legali per recupero crediti	1.671	1.435
17. Spese manutenzione immobili, mobili ed impianti	3.588	3.601
18. Spese pubblicità e rappresentanza	4.039	3.983
19. Spese pulizia locali	1.540	1.511
20. Spese telefoniche, postali, trasmissione dati e telex	2.829	2.619
21. Tasse e tributi	1.595	1.654
22. Altre spese	380	252
Totale	48.266	45.571

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

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	31.12.2010	31.12.2009
a) Accantonamento per cause civili varie, revocatorie fallimentari e altri oneri	(2.093)	(309)
b) Scioglimento accantonamenti	47	-
Totale	(2.046)	(309)

Si segnala che la voce è composta da un accantonamento relativo alla valutazione della partecipata Voba Invest S.r.l. di 1.621 migliaia di Euro e da accantonamenti prudenziali relativi a cause reclamo da parte della clientela.

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	(10.249)	-	-	(10.249)
- ad uso funzionale	(10.249)	-	-	(10.249)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	(10.249)	-	-	(10.249)

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	(1.827)	-	-	(1.827)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	(1.827)	-	-	(1.827)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(1.827)	-	-	(1.827)

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

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31.12.2010	31.12.2009
1. Differenze di cassa, materialità e gestione	(157)	(109)
2. Altri oneri	(1.436)	(2.221)
Totale	(1.593)	(2.330)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31.12.2010	31.12.2009
1. Fitti attivi su immobili	329	248
2. Recupero spese di gestione	2.640	2.753
3. Addebiti a carico di terzi per recuperi vari	6.771	7.429
4. Altri proventi	934	4.447
Totale	10.674	14.877

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

14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31.12.2010	31.12.2009
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altre proventi	-	-
B. Oneri	(2.086)	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(2.033)	-
3. Perdite da cessione	(53)	-
4. Altre oneri	-	-
Risultato netto	(2.086)	-

Si segnala che gli oneri si riferiscono alla liquidazione della partecipata Voba Invest Equity S.p.A. e alla valutazione della Voba Invest S.r.l. I dettagli sono descritti nella Relazione del Consiglio di amministrazione.

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	31.12.2010	31.12.2009
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	(38)	19
- Utili da cessione	9	36
- Perdite da cessione	(47)	(17)
Risultato netto	(38)	19

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	31.12.2010	31.12.2009
1. Imposte correnti (-)	(9.086)	(3.621)	(12.707)	(18.245)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-	-	764
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(2.579)	(71)	(2.650)	3.237
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	203	766	969	(918)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(11.462)	(2.926)	(14.388)	(15.162)

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

	IRES	%
Imposte IRES con applicazione dell'aliquota nominale	8.752	27,50%
Minusvalenze su partecipazioni esenti	593	1,86%
Interessi passivi indeducibili	447	1,40%
Costi indeducibili	941	2,96%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	1.981	6,22%
Dividendi	(82)	-0,26%
Altre variazioni in diminuzione	(700)	-2,20%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	(782)	-2,46%
Imposte IRES imputate a conto economico	9.951	31,26%

	IRAP	%
Imposte IRAP con applicazione dell'aliquota nominale	1.151	3,62%
Spese del personale	2.066	6,49%
Rettifiche di valore nette per deterioramento	310	0,97%
Interessi passivi indeducibili	60	0,19%
Altre variazioni in aumento	1.104	3,47%
Totale effetto fiscale delle variazioni in aumento	3.540	11,12%
Dividendi	(6)	-0,02%
Altre variazioni in diminuzione	(248)	-0,78%
Totale effetto fiscale delle variazioni in diminuzione	(254)	-0,80%
Imposte IRAP imputate a conto economico	4.437	13,94%

Le imposte sul reddito in conto economico ammontano a 14,4 milioni di Euro, penalizzati dall'effetto negativo di 0,8 milioni di Euro dall'adeguamento delle imposte differite ed anticipate dalle nuove aliquote IRAP delle province di Bolzano (3,40% → 4,82%) e di Trento (2,98% → 3,90%) e dall'indeducibilità delle perdite riferite alla controllata Voba Invest S.r.l. in regime PEX.

Il tax rate normalizzato del periodo si attesta al 42,8%, mentre il valore di raffronto del 2009 è pari al 38,9%.

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 2010 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

	31.12.2010	31.12.2009
a) Rettifiche "dare"	333.365	353.757
1. Conti correnti	78.273	82.960
2. Portafoglio centrale	251.206	265.637
3. Cassa	3.717	4.585
4. Altri conti	169	575
b) Rettifiche "avere"	383.582	398.711
1. Conti correnti	132.677	139.300
2. Cedenti effetti e documenti	250.054	258.566
3. Altri conti	851	845

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 0,50 Euro (2009: 0,74 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	17.439
	Altre componenti reddituali			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	1.134	(304)	830
	a) variazioni di fair value	288	(97)	191
	b) rigiro a conto economico	846	(207)	639
	- rettifiche da deterioramento	84	-	84
	- utili/perdite da realizzo	762	(207)	555
	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	1.134	(304)	830
120.	Redditività complessiva (10+110)	1.134	(304)	18.269

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 e selezionando la clientela in base a criteri di affidabilità e di merito delle specifiche necessità e finalità finanziarie.

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. Per meglio distribuire il rischio sui crediti di maggiore entità, si è 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 su fiducia e trasparenza reciproche 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). Esso costituisce uno dei principali fattori di rischio della banca, riguardando tutte le attività finanziarie, in particolare i crediti prestati, i titoli detenuti 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 e affidabilità dei debitori e della concentrazione del rischio.

Dal punto di vista organizzativo, il processo di gestione e controllo del rischio di credito si avvale di apposite funzioni, opportunamente definite e regolamentate, che garantiscono l'espletamento dei controlli tramite diverse attività di presidio, così come previsto nelle Istruzioni di Vigilanza (Titolo IV, Capitolo 11, Sezione II). Un articolato sistema di disposizioni interne, costantemente sottoposte a verifiche di efficienza e tutte facenti riferimento alla "Policy di gestione dei rischi", è volto a definire con chiarezza e con il più ampio livello di coinvolgimento attività, ruoli e responsabilità in tutte le fasi del processo creditizio e ad assicurare la necessaria separazione fra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il *Comitato Rischi di Credito* è l'organo che a cadenza trimestrale analizza ed indirizza tutte le politiche di gestione del rischio di credito, sulla base delle risultanze delle attività di verifica e monitoraggio espletate nel continuo dagli organi di controllo e con il supporto di una dettagliata reportistica fornita dal *Servizio risk management*.

In particolare il Comitato:

- verifica il rispetto dei limiti imposti nella Strategia del Credito annuale;
- verifica l'andamento della qualità complessiva del portafoglio crediti;
- verifica il profilo di rischio ed i principali parametri di rischio del portafoglio crediti;
- definisce le azioni di monitoraggio e presidio da intraprendere;
- analizza il capitale interno relativo al rischio credito, gli assorbimenti patrimoniali attuali e prospettici, anche in condizioni di scenari avversi;
- individua, sulla base delle risultanze presentate dalle singole funzioni competenti, eventuali misure correttive sulle politiche di misurazione, gestione e mitigazione del rischio credito;
- predispone eventuali proposte di revisione/aggiornamento dei limiti e delle soglie di sorveglianza per i rischi di credito e concentrazione.

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;
- 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.

Ciascuna tipologia di controllo è supportata da adeguate procedure informatiche. 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, 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 amministrativo-contabile di supporto ed ha il compito di svolgere tutte le attività inerenti la 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 prestatore.

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 per le piccole imprese, 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.

Un sistema articolato e prudente di autonomie deliberative approvato dal Consiglio di amministrazione definisce i limiti di concessione degli affidamenti a partire dalla rete commerciale, le cui competenze sono in ogni caso limitate fino ad importi non eccessivamente elevati. Per importi elevati e/o rating di erogazione bassi, le facoltà deliberative sono di competenza di organi centrali (Direzione centrale crediti, Direzione generale, Comitato interno crediti, Comitato centrale crediti, Consiglio di amministrazione).

La concessione del credito alla clientela imprese/enti è, invece, di competenza dei gestori, sempre entro 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 ed 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.

Il riesame periodico può essere realizzato anche in via automatica, allorquando siano rispettati una serie di prerequisiti fra i quali un adeguato rating andamentale.

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, quest'ultima suddivisa nei segmenti Small Business (ditte individuali, società di persone e capitali con fatturato inferiore a 1,5 milioni di Euro) e Corporate (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a 1,5 milioni di Euro), ricorrendo a metodologie di misurazione di controllo andamentale che prendono in considerazione indicatori 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 2010 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 rating andamentale è utilizzato nelle fasi di erogazione e revisione degli affidamenti e costituisce uno dei fattori alla base della struttura delle autonomie deliberative. Per la sola clientela aziendale di alto segmento, nel corso del 2010 si è proceduto ad introdurre in occasione del colloquio annuale la *disclosure* del rating andamentale al fine rendere la consulenza più sistematica, univoca e strutturata e facilitare l'individuazione degli elementi di criticità e del potenziale del cliente.

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 (credito scaduto, ristrutturato, ad incaglio o passato a 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.

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 2010 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, al Comitato Rischi e quindi al Consiglio di amministrazione. La relazione trimestrale del rischio di credito riveste un ruolo centrale costituendo 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 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 quindi utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di credito e di controparte per i quali invece, ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, si adotta la metodologia standardizzata.

Il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale (GDC, Gestione del Credito) che si avvale di un motore di *early warning* che, partendo dal rating andamentale e da tutta una serie di indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di individuare tempestivamente l'insorgenza di situazioni degradate. Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'organo di vigilanza ("posizioni in stato past due", "Incagli Oggettivi", "posizioni incagliate", "crediti ristrutturati" e posizioni a sofferenza), il sistema prevede anche due classificazioni per la clientela in "bonis" (posizioni "in osservazione" e posizioni "ad alto rischio").

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 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.), di sistema/centrale dei rischi (sofferenze allargate senza giustificazione adeguata), informazioni negative (esecuzioni immobiliari, decreti ingiuntivi, pignoramenti, ipoteche giudiziali, ecc.), drastici peggioramenti 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 per le quali la Banca ritiene opportuno prevedere un accantonamento al fondo rischi (previsione di perdita);

- *incagli oggettivi*, cioè posizioni che, secondo le norme di vigilanza (voce 2367 della Matrice dei conti):
 - evidenziano dei finanziamenti 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;
 - evidenziano delle 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 a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio: riscadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi) che diano luogo a una perdita.
- *past due*, posizioni che presentano una situazione di scopertura continuativa superiore ai 180 giorni secondo le norme della Banca d'Italia (Circ. n. 263 del 27.12.2006 e successivi aggiornamenti). Dal 2012 il limite sarà portato a 90 giorni e lo sconfinamento dovrà essere superiore al 5% dell'esposizione.
- *crediti deteriorati di singola transazione*, posizioni dove esistono finanziamenti ipotecari sconfinati da più di 90 giorni.

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 e la stima delle garanzie prestate;
- 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 del suo risanamento e del miglioramento delle garanzie attraverso la definizione di un dettagliato piano di rientro sottoposto alla delibera dell'organo di competenza.

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 rettifiche di valore del credito in bonis e dei crediti deteriorati sono calcolate nel rispetto della normativa vigente e nell'ottica di una valutazione il più possibile prudente e conservativa. In particolare 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, secondo il principio contabile 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	-	-	-	-	296.880	296.880
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	27.892	27.892
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	11.552	11.552
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	50.430	50.430
5. Crediti verso clientela	114.483	96.806	8.411	34.198	4.258.757	4.512.655
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2010	114.483	96.806	8.411	34.198	4.645.511	4.899.409
Totale al 31.12.2009	96.452	135.098	4.012	76.024	4.495.946	4.807.532

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	296.880	296.880
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	27.892	-	27.892	27.892
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	11.552	-	11.552	11.552
4. Crediti verso banche	-	-	-	50.430	-	50.430	50.430
5. Crediti verso clientela	342.431	(88.533)	253.898	4.277.812	(19.055)	4.258.757	4.512.655
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 31.12.2010	342.431	(88.533)	253.898	4.626.456	(19.055)	4.645.511	4.899.409
Totale al 31.12.2009	413.121	(101.535)	311.586	4.476.420	(19.526)	4.495.946	4.807.532

Analisi dell'anzianità delle esposizioni in bonis, ma scadute non deteriorate

	sino a 3 mesi	da oltre 3 mesi sino a 6 mesi	da oltre 6 mesi sino a 1 anno	da oltre 1 anno	Totale
Crediti verso clientela					
- esposizioni oggetto di rinegoziazione	-	-	-	-	-
- altre esposizioni	3.668	3.262	155	12	7.096
Totale al 31.12.2010	3.668	3.262	155	12	7.096

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	206.108	X	-	206.108
TOTALE A	206.108	-	-	206.108
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	24.126	X	-	24.126
TOTALE B	24.126	-	-	24.126
TOTALE A+B	230.234	-	-	230.234

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	188.843	(74.360)	X	114.483
b) Incagli	103.968	(7.161)	X	96.807
c) Esposizioni ristrutturate	14.937	(6.526)	X	8.411
d) Esposizioni scadute	34.684	(486)	X	34.198
e) Altre attività	4.434.384	X	(19.055)	4.415.329
TOTALE A	4.776.816	(88.533)	(19.055)	4.669.228
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	8.453	-	X	8.453
b) Altre	520.698	X	-	520.698
TOTALE B	529.151	-	-	529.151

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	178.351	149.164	9.154	76.452
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	3.931	8.400	-	1.184
B. Variazioni in aumento	73.038	64.995	5.820	62.697
B.1 Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	23.557	39.847	-	53.148
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	46.740	23.590	5.270	6.683
B.3 Altre variazioni in aumento	2.741	1.558	550	2.866
C. Variazioni in diminuzione	62.546	110.191	37	104.465
C.1 Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-	53.245	-	-
C.2 Cancellazioni	24.379	179	-	71.010
C.3 Incassi	35.369	2.897	37	4.985
C.4 Realizzi per cessioni	236	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	53.870	-	28.413
C.6 Altre variazioni in diminuzione	2.562	-	-	57
D. Esposizione lorda finale	188.843	103.968	14.937	34.684
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	3.616	2.704	-	86

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	81.899	14.066	5.142	428
<i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	23.087	3.513	1.588	58
B.1 Rettifiche di valore	17.748	3.513	469	58
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	5.339	-	1.119	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	30.626	10.418	204	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	5.699	2.175	167	-
C.2 Riprese di valore da incasso	889	1.078	37	-
C.3 Cancellazioni	21.121	707	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	6.458	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	2.917	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	74.360	7.161	6.526	486
<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>	3.612.230	6.230.705	49.795	20.004	-	-	-	-	-	200	2.905	1.144	968.393	7.273.146
1.1 totalmente garantite	3.249.578	6.069.297	42.666	19.272	-	-	-	-	-	200	2.171	1.144	891.879	7.026.629
- di cui deteriorate	226.130	527.232	4.505	3	-	-	-	-	-	-	267	51	46.925	578.983
1.2 parzialmente garantite	362.652	161.408	7.129	732	-	-	-	-	-	-	734	-	76.514	246.517
- di cui deteriorate	18.593	8.039	167	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10.164	18.380
<i>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</i>	163.113	27.776	2.187	1.487	-	-	-	-	-	-	-	694	165.571	197.715
2.1 totalmente garantite	128.024	24.707	1.455	1.417	-	-	-	-	-	-	-	546	154.916	183.041
- di cui deteriorate	5.331	4.589	150	14	-	-	-	-	-	-	-	-	2.916	7.669
2.2 parzialmente garantite	35.089	3.069	732	70	-	-	-	-	-	-	-	148	10.655	14.674
- di cui deteriorate	156	-	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91	132

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	538	(271)	X	-	-	X	85.918	(61.506)	X	28.027	(12.583)	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	4.451	-	X	-	-	X	78.563	(6.457)	X	13.793	(704)	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	7.728	(6.226)	X	683	(300)	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	24.114	(406)	X	10.084	(80)	X
A.5 Altre esposizioni	92.918	X	-	6.326	X	(31)	59.946	X	(169)	43.244	X	-	2.780.019	X	(12.967)	1.432.897	X	(5.888)
Totale A	92.918	-	-	6.326	-	(31)	64.935	(271)	(169)	43.244	-	-	2.976.342	(74.595)	(12.967)	1.485.484	(13.667)	(5.888)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	2.967	-	X	75	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	4.982	-	X	322	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	110	-	X	1	-	X
B.4 Altre esposizioni	7.745	X	-	2.868	X	-	17.104	X	-	-	X	-	384.443	X	-	108.539	X	-
Totale B	7.745	-	-	2.868	-	-	17.104	-	-	-	-	-	392.502	-	-	108.937	-	-
Totale al 31.12.2010	100.663	-	-	9.194	-	(31)	82.039	(271)	(169)	43.244	-	-	3.368.844	(74.595)	(12.967)	1.594.421	(13.667)	(5.888)
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)

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	114.399	(74.157)	84	(204)	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	91.732	(6.916)	5.074	(245)	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	8.411	(6.526)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	34.108	(485)	90	(1)	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	4.358.274	(18.889)	49.442	(158)	7.613	(9)	-	-	-	-
TOTALE	4.606.924	(106.973)	54.690	(608)	7.613	(9)	-	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	3.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	5.304	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	509.781	-	10.915	-	2	-	-	-	-	-
TOTALE	518.238	-	10.915	-	2	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2010	5.125.162	(106.973)	65.605	(608)	7.615	(9)	-	-	-	-
Totale al 31.12.2009	5.117.934	(120.445)	78.188	(607)	4.335	(8)	89	(1)	-	-

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	3.230	(909)	109.881	(71.972)	827	(508)	462	(768)	114.400	(74.157)
A.2 Incagli	3.089	(951)	88.223	(5.947)	286	-	135	(19)	91.733	(6.917)
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	8.411	(6.526)	-	-	-	-	8.411	(6.526)
A.4 Esposizioni scadute	5.484	(273)	28.623	(212)	-	-	-	-	34.107	(485)
A.5 Altre esposizioni	187.835	(686)	4.025.294	(17.965)	132.810	(173)	12.336	(65)	4.358.275	(18.889)
TOTALE	199.638	(2.819)	4.260.432	(102.622)	133.923	(681)	12.933	(852)	4.606.926	(106.974)
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	3.040	-	-	-	2	-	3.042	-
B.2 Incagli	-	-	5.277	-	27	-	-	-	5.304	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	111	-	-	-	-	-	111	-
B.4 Altre esposizioni	27.398	-	480.509	-	1.598	-	276	-	509.781	-
TOTALE	27.398	-	488.937	-	1.625	-	278	-	518.238	-
Totale al 31.12.2010	227.036	(2.819)	4.749.369	(102.622)	135.548	(681)	13.211	(852)	5.125.164	(106.974)
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 ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	107.992	-	87.800	-	9.802	-	470	-	44	-
TOTALE	107.992	-	87.800	-	9.802	-	470	-	44	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	15.229	-	8.897	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	15.229	-	8.897	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2010	123.221	-	96.697	-	9.802	-	470	-	44	-
Totale al 31.12.2009	116.845	-	123.395	-	6.893	-	3.610	-	4.193	-

B.4 Grandi rischi

	31.12.2010		31.12.2009	
	Valore di bilancio	Valore ponderato	Valore di bilancio	Valore ponderato
a) ammontare	114.321	98.240	117.613	107.189
b) numero	2	2	2	2

L'anno 2009 è stato riclassificato secondo la nuova normativa emanata da Banca d'Italia.

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 2010 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 31.12.2010 a 125 milioni di Euro (Poolfactor 0,4233049).

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 istruzioni della circolare 262. Tuttavia si fa presente che gli incassi realizzati nell'esercizio ammontano a 15 migliaia di Euro per esposizioni deteriorate e 28.662 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.

Fino alla chiusura dell'esercizio 2010 la società veicolo Voba Finance N.2 S.r.l. ha rimborsato parzialmente i titoli della classe A che ammontano al 31.12.2010 a 184 milioni di Euro (Poolfactor 0,7512524).

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:	27.134	27.134	3.850	3.850	7.600	7.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	27.134	27.134	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	27.134	-	3.850	-	7.600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Voba Finance S.r.l. - Mutui ipotecari	27.134	-	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
HIPO HIPO-11 - Spanish residential mortgages	1.337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AYT CEAMI - Fondo de titulacion de activos	3.515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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</i> option	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	31.12.2010	31.12.2009
1. Esposizioni per cassa	3.515	-	-	1.337	-	4.852	3.249
- "Senior"	3.515	-	-	1.337	-	4.852	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:	38.584	-
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	38.584	-
1. Sofferenze	3.616	-
2. Incagli	2.704	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	86	-
5. Altre attività	32.178	-
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.	6.320	185.469	119	33.221	-	65,24%	-	-	-	-

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	31.12.2010	31.12.2009
A. Attività per cassa	44.037	-	-	-	-	-	14.439	-	-	6.407	-	-	-	-	-	191.789	-	-	256.672	284.414
1. Titoli di debito	44.037	-	-	-	-	-	14.439	-	-	6.407	-	-	-	-	-	-	-	-	64.883	58.360
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191.789	-	-	191.789	226.054
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale al 31.12.2010	44.037	-	-	-	-	-	14.439	-	-	6.407	-	-	-	-	-	191.789	-	-	256.672	
di cui deteriorate																6.406			6.406	
Totale al 31.12.2009	29.706	-	-	-	-	-	19.907	-	-	8.747	-	-	-	-	-	226.054	-	-		284.414
di cui deteriorate																8.455				8.455

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 <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	60.522	-	14.744	6.262	-	104.045	185.573
a) a fronte di attività rilevate per intero	60.522	-	14.744	6.262	-	104.045	185.573
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 31.12.2010	60.522	-	14.744	6.262	-	104.045	185.573
Totale al 31.12.2009	72.495	-	20.509	8.214	-	183.409	284.627

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 2010:

- perdite attese sul portafoglio in bonis: 0,314% del portafoglio in bonis
- perdite inattese sul portafoglio in bonis: 1,853% (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 invece 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 in un'ottica di prudente gestione delle operazioni, orientata al contenimento dei rischi di mercato e 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 classificate tra le "attività finanziarie detenute per la negoziazione" 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 e nel corso degli ultimi 5 giorni lavorativi, 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 costituenti il portafoglio.

Relativamente ai limiti di VaR, quest'ultimo 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 2010, il Value-at-Risk (VaR) 99% a 10 giorni della Banca Popolare dell'Alto Adige è risultato, in media, pari a circa 2,97 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2010 il VaR è risultato pari a 1,91 milioni di Euro.

VaR del rischio tasso

Il VaR medio nel corso del 2010 è stato di circa 0,63 milioni Euro. Al 31 dicembre 2010 il VaR sul rischio tasso è risultato pari a 0,73 milioni di Euro.

Var del portafoglio azionario (rischio prezzo)

Il VaR del Portafoglio Azionario della Banca nel corso del 2010 ha conseguito un valor medio di 2,33 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2010 il VaR azionario è risultato pari a 1,18 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 2010, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 18,3 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 2010, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 25,7 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 2010, con tale scenario si sarebbero registrate perdite per circa 33,2 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 indeter - minata
1. Attività per cassa	-	71.677	58.702	49	81.391	15.432	4.800	-
1.1 Titoli di debito	-	71.677	58.702	49	81.391	15.432	4.800	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	7.331	37.378	-	9.359	-	-	-
- altri	-	64.346	21.324	49	72.032	15.432	4.800	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	44.804	15.718	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	44.804	15.718	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	12.932	21.239	25.344	(33.523)	(10.000)	(15.000)	-
3.1 Con titolo sottostante	-	(7.359)	899	5	6.477	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(7.359)	899	5	6.477	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	4.184	1.188	5	6.834	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(11.543)	(289)	-	(357)	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	20.291	20.340	25.339	(40.000)	(10.000)	(15.000)	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	20.291	20.340	25.339	(40.000)	(10.000)	(15.000)	-
+ Posizioni lunghe	19.528	172.262	210.465	33.983	69.153	58.998	11.448	-
+ Posizioni corte	(19.528)	(151.971)	(190.125)	(8.644)	(109.153)	(68.998)	(26.448)	-

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	-	-	-	-	5	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	5	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	5	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(439)	(337)	337	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(439)	(337)	337	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(439)	(337)	337	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	5.471	225	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(5.910)	(562)	337	-	-	-	-

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	-	96	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	96	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	96	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	299	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(203)	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	(12)	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(12)	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(12)	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	2.039	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(2.051)	-	-	-	-	-	-

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	-	85	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	85	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	85	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	192	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(107)	-	-	-	-	-	-

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	3.912	-	-	-
- posizioni lunghe	3.912	-	-	-
- 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 (*Asset & Liability Management*).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso di interesse sono anch'esse contenute nella Policy dei rischi nella funzione finanza. Il Servizio risk management, avvalendosi delle elaborazioni della procedura informatica Ermas, calcola mensilmente la sensibilità del margine di interesse e del patrimonio della banca a variazioni prefissate della curva dei tassi (analisi di *gap*) in un'ottica statica, ossia sulle operazioni in essere alla data di riferimento (fine mese). Ai fini di un realistico trattamento delle poste a vista attive e passive (conti correnti in Euro e in valuta e depositi a risparmio), nell'analisi viene utilizzato un modello econometrico parametrizzato sulla base del comportamento storico delle poste stesse.

I risultati dell'analisi, unitamente alle previsioni sull'andamento dei tassi elaborate dai Servizi finanze e treasury, sono contenuti all'interno del Report ALM mensile e concorrono a definire la politica di copertura del rischio di tasso di interesse stabilita in sede di Comitato Finanza. Essi vengono discussi a cadenza mensile nell'ambito del Comitato finanza. I Servizi treasury e finanze sono quindi incaricati di dare applicazione concreta alle decisioni intraprese.

Ai fini di un rafforzamento del presidio del rischio tasso di interesse sono stati identificati 2 indicatori principali, uno relativo al margine di interesse e l'altro al valore attuale del patrimonio, per i quali sono stati definiti specifici limiti.

Le misurazioni di *sensitivity* del Banking Book alle variazioni della struttura dei tassi di interesse indicano in media un profilo di tipo *asset sensitive* relativamente alla sensibilità del valore patrimoniale, ossia esposto al rischio tasso solo in caso di aumento dei tassi di mercato.

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 attività, i metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo si rifanno al modello di calcolo del VaR già precedentemente descritto.

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 2010 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	1.574.819	2.243.863	80.467	120.229	304.621	100.568	51.768	-
1.1 Titoli di debito	12.400	22.314	9.409	3.030	9.205	26.269	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	2.650	-	2.003	-	-	-	-
- altri	12.400	19.664	9.409	1.027	9.205	26.269	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.823	26.361	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.560.596	2.195.188	71.058	117.199	295.416	74.299	51.768	-
- c/c	1.282.368	22.174	12.339	34.502	107.936	1.211	1.212	-
- altri finanziamenti	278.228	2.173.014	58.719	82.697	187.480	73.088	50.556	-
- con opzione di rimborso anticipato	239.795	2.022.627	31.157	44.435	125.787	72.967	50.522	-
- altri	38.433	150.387	27.562	38.262	61.693	121	34	-
2. Passività per cassa	2.005.824	1.445.943	345.925	60.650	419.535	11.894	104.045	-
2.1 Debiti verso clientela	1.960.011	16.298	12.568	4.339	19	17	104.045	-
- c/c	1.633.071	2.449	71	3.244	19	17	-	-
- altri debiti	326.940	13.849	12.497	1.095	-	-	104.045	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	326.940	13.849	12.497	1.095	-	-	104.045	-
2.2 Debiti verso banche	45.742	376.445	7.771	9.024	36.026	1.014	-	-
- c/c	19.234	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	26.508	376.445	7.771	9.024	36.026	1.014	-	-
2.3 Titoli di debito	71	1.053.200	325.586	47.287	383.490	10.863	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	834.382	278.111	34.144	268.088	-	-	-
- altri	71	218.818	47.475	13.143	115.402	10.863	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	(49.500)	(281.300)	(124.560)	13.500	430.212	11.648	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	(49.500)	(281.300)	(124.560)	13.500	430.212	11.648	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	(49.500)	(281.300)	(124.560)	13.500	430.212	11.648	-	-
+ Posizioni lunghe	5.000	54.500	57.130	13.500	430.212	11.648	-	-
+ Posizioni corte	(54.500)	(335.800)	(181.690)	-	-	-	-	-

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	5.682	14.690	579	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	5.679	11.740	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	3	2.950	579	-	-	-	-	-
- c/c	3	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	2.950	579	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	2.950	579	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	12.544	7.500	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	12.434	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	8.897	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	3.537	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.537	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	110	7.500	-	-	-	-	-	-
- c/c	110	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	7.500	-	-	-	-	-	-
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	-	5.125	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(5.125)	-	-	-	-	-	-

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	10.895	16.429	17.801	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	3.248	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	7.647	16.429	17.801	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	7.647	16.429	17.801	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	7.647	16.429	17.801	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	6.062	45.034	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	6.062	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	5.390	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	672	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	672	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	45.034	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	45.034	-	-	-	-	-	-
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	-	11.996	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(11.996)	-	-	-	-	-	-

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	890	6.081	5.118	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	486	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	404	6.081	5.118	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	404	6.081	5.118	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	404	6.081	5.118	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	2.655	10.585	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	354	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	354	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	2.301	10.585	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	2.301	10.585	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	(18)	18	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	(18)	18	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	(18)	18	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	18	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	(18)	-	-	-	-	-	-

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	894	226	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	894	199	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	27	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	27	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	27	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	1.203	185	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	1.203	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	1.167	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	36	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	36	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	185	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	185	-	-	-	-	-	-
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	20.958	477	13.229	40	50.444	603
A.1 Titoli di debito	5	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	17.419	477	487	13	3.248	603
A.4 Finanziamenti a clientela	3.534	-	12.742	27	47.196	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	194	83	19	34	311	193
C. Passività finanziarie	20.044	594	13.240	60	51.097	734
C.1 Debiti verso banche	7.609	-	12.886	-	45.035	185
C.2 Debiti verso clientela	12.435	594	354	60	6.062	549
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	-	-	-	-	-	-
E. Derivati finanziari	(1.113)	96	(11)	-	1	83
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	(1.113)	96	(11)	-	1	83
+ posizioni lunghe	5.696	299	2.040	-	107	84
+ posizioni corte	(6.809)	(203)	(2.051)	-	(106)	(1)
Totale attività	26.848	859	15.288	74	50.862	880
Totale passività	26.853	797	15.291	60	51.203	735
Sbilancio (+/-)	(5)	62	(3)	14	(341)	145

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	31.12.2010		31.12.2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	570.525	-	1.196.162	17.510
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	570.525	-	1.191.225	-
c) Forward	-	-	1.187	10
d) Futures	-	-	3.750	17.500
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	3.912	-	5.201
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	3.912	-	5.201
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	7.927	-	18.063	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	7.927	-	18.063	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	578.452	3.912	1.214.225	22.711
Valori medi	754.850	28.039	903.594	24.177

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	31.12.2010		31.12.2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	597.528	-	494.255	-
a) Opzioni	25.538	-	31.500	-
b) Swap	571.990	-	462.755	-
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	597.528	-	494.255	-
Valori medi	595.597	-	460.909	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	<i>Fair value positivo</i>			
	31.12.2010		31.12.2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	12.822	-	21.152	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	12.670	-	21.019	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	152	-	133	-
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	11.235	-	11.256	-
a) Opzioni	294	-	592	-
b) Interest rate swap	10.941	-	10.664	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	24.057	-	32.408	-

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	<i>Fair value negativo</i>			
	31.12.2010		31.12.2009	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	14.930	-	16.937	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	14.801	-	16.820	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	129	-	117	-
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	369	-	343	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate swap	369	-	343	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	15.299	-	17.280	-

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	-	-	334.652	266.710	-	-	-
- valore nozionale	-	-	317.763	252.763	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	118	12.552	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	14.801	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	1.970	1.395	-	-	-
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	-	-	3.069	-	-	5.218	-
- valore nozionale	-	-	2.919	-	-	5.008	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	121	-	-	31	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	129	-
- esposizione futura	-	-	29	-	-	50	-
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	-	-	611.585	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	597.528	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	11.235	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	369	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	2.453	-	-	-	-
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	235.196	178.307	164.949	578.452
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	227.269	178.307	164.949	570.525
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	7.927	-	-	7.927
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	130.130	455.750	11.648	597.528
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	130.130	455.750	11.648	597.528
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 31.12.2010	365.326	634.057	176.597	1.175.980
Totale 31.12.2009	760.454	657.016	291.010	1.708.480

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 l'eventualità che la Banca non sia nelle condizioni di far fronte ai propri impegni di pagamento, pregiudicando l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria della banca stessa. All'interno di tale rischio si distinguono le seguenti definizioni per le singole componenti del rischio di liquidità:

- *liquidity mismatch risk*, ossia il rischio di non conformità tra gli importi e/o le tempistiche dei flussi in entrata e in uscita;
- *liquidity contingency risk*, ossia il rischio che eventi futuri inattesi possano richiedere un ammontare di liquidità maggiore di quello previsto; tale rischio può essere generato da eventi quali il mancato rimborso di finanziamenti, la necessità di finanziare nuove attività, la difficoltà di vendere attività liquide o di ottenere liquidità in caso di crisi;
- *market liquidity risk*, ossia il rischio che la banca sia in grado di liquidare le attività incorrendo in perdite a causa delle condizioni di mercato; tale rischio è gestito dalle persone responsabili dei diversi portafogli di trading e, di conseguenza, è misurato e monitorato secondo le metriche relative alla gestione dei rischi di mercato;
- *operational liquidity risk*, ossia il rischio di inadempimento agli impegni di pagamento per errori, violazioni, interruzioni o danni dovuti a processi interni, persone, sistemi o eventi esterni, pur rimanendo solvente;
- *liquidity funding risk*, che rappresenta il rischio del potenziale aumento del costo del finanziamento a causa del cambiamento del rating (fattore interno) e/o dell'allargamento dei credit spread (fattore di mercato);
- *margin calls liquidity risk*, che si riferisce ad una situazione in cui la banca sia contrattualmente obbligata a integrare le garanzie e/o i margini a fronte di posizioni in strumenti finanziari.

La Policy della liquidità, approvata dal Consiglio di amministrazione definisce in dettaglio:

- il modello organizzativo nel quale ruoli e responsabilità sono assegnati alle funzioni organizzative coinvolte nel processo di gestione e controllo della liquidità;
- le politiche di gestione della liquidità operativa e strutturale, con l'indicazione dei modelli e delle metriche utilizzate per la misurazione, il monitoraggio e il controllo del rischio di liquidità, nonché per l'esecuzione di stress test;
- il *Contingency Funding Plan* (CFP) che prevede, oltre ad una descrizione degli indicatori di supporto all'individuazione di possibili situazioni di emergenza, i processi organizzativi e gli interventi volti a ristabilire la condizione di normalità della gestione della liquidità.

La gestione del rischio di liquidità in Banca Popolare dell'Alto Adige è allocata presso il Servizio treasury, che agisce sotto la diretta responsabilità della Direzione centrale servizi finanziari. La definizione dei limiti operativi, invece, compete al Servizio risk management presso la Direzione centrale pianificazione/controlli. La Direzione Generale è responsabile del governo della liquidità, sia per quanto riguarda il rispetto dei limiti definiti che per quanto riguarda le strategie di funding tattico e strutturale. In presenza di situazioni di emergenza di liquidità, la Direzione Generale è inoltre responsabile dell'attivazione, della gestione e del coordinamento del *Contingency Funding Plan* della Banca.

Elemento essenziale della gestione è la distinzione fra liquidità operativa in ottica di breve termine (con un orizzonte temporale fino a 12 mesi) e liquidità strutturale in ottica di medio-lungo termine (con un orizzonte temporale oltre i 12 mesi). La prima è volta a scongiurare situazioni di improvvisa tensione di liquidità, determinata da shock specifici della Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

La misurazione ed il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema di indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. Inoltre sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli ed i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi (CFL, *Contingency Funding Plan*).

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 2010. 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.

Per la misurazione del rischio di liquidità della Banca, nel corso del 2010 è stato approntato anche il modello cosiddetto del *Liquidity-at-Risk* (LaR) che si basa sull'osservazione dei flussi netti negativi „autonomi“ di liquidità – considerando la serie storica degli ultimi 5 anni - applica la *Extreme-Value-Theory* che consente di migliorare la precisione dell'analisi per elevati livelli di confidenza. Si utilizzano in particolare i dati giornalieri delle seguenti grandezze: riserva obbligatoria presso Banca d'Italia, depositi interbancari, emissioni obbligazionarie, cartolarizzazioni, movimentazione dei titoli di proprietà, flussi di natura straordinaria. I dati vengono trattati allo scopo di pervenire alla determinazione dei flussi di liquidità giornaliera imputabili esclusivamente a scelte estranee al controllo diretto della banca (Servizio treasury) e quindi riconducibili al comportamento della clientela.

I 3 livelli di confidenza ipotizzati si propongono di rappresentare i fabbisogni di liquidità della banca in condizioni normali (fino al valore di LaR con confidenza del 99%), di stress (fino al 99,9%) ed estreme (fino al 99,99%) ad 1 giorno, a 1 settimana (5 gg lavorativi), a 2 settimane (10 gg lavorativi) e ad un mese (20 gg lavorativi).

Durante il 2010 l'ordinamento delle attuali riserve di liquidità per livello di liquidabilità ha mostrato che esse sono abbondantemente in grado di soddisfare tutte le 3 le diverse situazioni. Anche in condizioni di stress le riserve sono sempre risultate largamente in grado di far fronte ai fabbisogni.

In generale nel corso del 2010 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	1.399.802	2.927	5.736	156.836	118.078	164.149	218.972	1.165.378	1.276.742	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	2.492	45.045	7.560	36.795	1.026	-
A.2 Altri titoli di debito	12.400	-	-	4.333	7.118	3.389	12.165	114.695	65.235	-
A.3 Quote O.I.C.R.	48.045	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.339.357	2.927	5.736	152.503	108.468	115.715	199.247	1.013.888	1.210.481	-
- Banche	1.823	-	-	826	25.535	-	-	-	-	-
- Clientela	1.337.534	2.927	5.736	151.677	82.933	115.715	199.247	1.013.888	1.210.481	-
Passività per cassa	2.005.821	82.778	61.210	85.283	250.015	97.333	126.036	1.573.191	68.621	-
B.1 Depositi e conto correnti	1.935.622	61.597	25.443	55.449	148.558	10.958	13.363	19	17	-
- Banche	44.235	61.004	25.016	55.080	145.273	7.772	9.024	-	-	-
- Clientela	1.891.387	593	427	369	3.285	3.186	4.339	19	17	-
B.2 Titoli di debito	71	27	27.734	1.218	12.762	61.275	92.508	1.537.146	67.590	-
B.3 Altre passività	70.128	21.154	8.033	28.616	88.695	25.100	20.165	36.026	1.014	-
Operazioni "fuori bilancio"	10.157	(5.734)	(30)	113	797	1.521	900	7.799	6.292	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(5.734)	(30)	113	129	1.382	205	4.940	(16)	-
- Posizioni lunghe	-	4.293	1.370	230	1.872	1.652	400	7.704	-	-
- Posizioni corte	-	(10.027)	(1.400)	(117)	(1.743)	(270)	(195)	(2.764)	(16)	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	(2.131)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	12.670	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	(14.801)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	12.288	-	-	-	668	139	695	2.859	6.308	-

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	5.682	11.362	73	1.720	1.536	579	-	4	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	5.682	11.362	73	1.720	1.536	579	-	-	-	-
- Banche	5.679	11.254	-	487	-	-	-	-	-	-
- Clientela	3	108	73	1.233	1.536	579	-	-	-	-
Passività per cassa	12.544	7.500	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	12.544	7.500	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	110	7.500	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	12.434	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	(5.273)	1.385	3.629	(181)	(337)	(337)	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(148)	38	(113)	(217)	(337)	(337)	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	2.215	1.460	112	1.684	225	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(2.363)	(1.422)	(225)	(1.901)	(562)	(337)	-	-	-
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	-	(5.125)	1.347	3.742	36	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	1.347	3.742	36	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(5.125)	-	-	-	-	-	-	-	-
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	10.895	3.955	1.347	1.558	9.570	17.801	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	10.895	3.955	1.347	1.558	9.570	17.801	-	-	-	-
- Banche	3.248	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	7.647	3.955	1.347	1.558	9.570	17.801	-	-	-	-
Passività per cassa	6.062	20.797	-	24.237	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	6.062	20.797	-	24.237	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	20.797	-	24.237	-	-	-	-	-	-
- Clientela	6.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	11.998	-	-	(11.996)	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	108	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(106)	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	11.996	-	-	(11.996)	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	11.996	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	(11.996)	-	-	-	-	-
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	891	546	120	1.142	4.274	5.118	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	891	546	120	1.142	4.274	5.118	-	-	-	-
- Banche	487	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	404	546	120	1.142	4.274	5.118	-	-	-	-
Passività per cassa	2.655	9.204	-	1.381	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	2.655	9.204	-	1.381	-	-	-	-	-	-
- Banche	2.301	9.204	-	1.381	-	-	-	-	-	-
- Clientela	354	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	(18.419)	-	-	-	18.408	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	2.040	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(2.051)	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	(18.408)	-	-	-	18.408	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	18.408	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(18.408)	-	-	-	-	-	-	-	-
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	894	27	199	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	894	27	199	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	894	-	199	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	1.203	-	28	157	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conto correnti	1.203	-	28	157	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	28	157	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	180	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	180	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	384	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	(204)	-	-	-	-	-	-	-	-
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 500 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 rischi operativi 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 2010 ha evidenziato 127 nuove segnalazioni con una perdita lorda pari a 388.979 Euro, di cui il 59,1% dei casi provenienti da frodi esterne o interne (pari al 71,4% del valore), il 15,7% da errori di esecuzione di processo (con il 11,7% del valore), il 25,2% da altri fattori, banconote false, avarie di sistema, controversie legali, etc (pari al 16,9% del valore).

A titolo di confronto, nell'anno 2009 si erano verificati 273 eventi, corrispondenti a perdite lorde pari a 481.077 Euro.

I casi segnalati a DIPO (soglia di segnalazione 5.000 Euro) nel corso del 2010 sono 14 con una perdita lorda pari a 300.311 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	31.12.2010	31.12.2009
1. Capitale	69.341	69.341
2. Sovrapprezzi di emissione	145.773	145.773
3. Riserve	232.426	217.491
- di utili	232.426	217.491
a) legale	103.000	100.300
b) straordinaria	84.692	72.211
c) azioni proprie	4.183	4.183
d) altre	40.551	40.797
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	72.932	72.101
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.517)	(2.348)
- 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	17.439	25.582
Totale	537.911	530.288

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	31.12.2010		31.12.2009	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	10	(1.503)	22	(1.960)
2. Titoli di capitale	-	-	-	(74)
3. Quote di O.I.C.R.	240	(265)	18	(354)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	250	(1.768)	40	(2.388)

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	(1.938)	(74)	(337)	-
2. Variazioni positive	734	84	467	-
2.1 Incrementi di fair value	220	-	407	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	481	84	54	-
- da deterioramento	-	84	-	-
- da realizzo	481	-	54	-
2.3 Altre variazioni	33	-	6	-
3. Variazioni negative	289	10	155	-
3.1 Riduzione di fair value	270	10	155	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	19	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	(1.493)	-	(25)	-

SEZIONE 2 - Il Patrimonio e i coefficienti di vigilanza

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

	31.12.2010	31.12.2009
1. Patrimonio di base (TIER 1)	407.687	404.280
2. Patrimonio supplementare (TIER 2)	74.575	74.469
3. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3	482.262	478.749

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31.12.2010	31.12.2009
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	409.455	406.668
B. Filtri prudenziali del Patrimonio base:	(1.768)	(2.388)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(1.768)	(2.388)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	407.687	404.280
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	407.687	404.280
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	74.700	74.489
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(125)	(20)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(125)	(20)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	74.575	74.469
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-J)	74.575	74.469
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	482.262	478.749
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	482.262	478.749

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	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	5.344.842	5.387.522	3.672.911	3.885.147
1. Metodologia standardizzata	5.344.842	5.348.882	3.672.911	3.834.521
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			293.833	310.812
B.2 Rischio di mercato			6.995	10.388
1. Metodologia standard			6.995	10.388
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			26.173	25.380
1. Metodo base			26.173	25.380
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)			327.001	346.580
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.087.511	4.332.247
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			9,97%	9,33%
C.3 Patrimonio di vigilanza inclusi TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			11,80%	11,05%

Il rapporto tra patrimonio di vigilanza e totale attività di rischio (Total capital ratio) al 31.12.2010 risulta pari all' 11,80%.

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 2010 non ha effettuato operazioni di aggregazione aziendale che soddisfanno i criteri dell'IFRS 3.

1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

Attività/Valori	31.12.2010	31.12.2009
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 (3,95%), considerando come costo del capitale proprio il valor medio nel 2010 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 63,7 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:

	31.12.2010
Amministratori	712
di cui benefici a breve termine	712
Dirigenti strategici	1.801
di cui benefici a breve termine	1.612
benefici successivi al rapporto di lavoro	189
Sindaci	339
di cui benefici a breve termine	339
Totale	2.852

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 controllata da Banca Popolare dell'Alto Adige la società Voba Invest S.r.l., Bolzano, e collegata a Banca Popolare dell'Alto Adige la società 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
- incidenza economica e/o patrimoniale,

risultano le seguenti evidenze:

2.1 Operazioni con società controllate

	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
31.12.2010	19.395	-	-	-	202	-
Incidenza	0,43%	-	-	-	0,05%	-

	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
2010	167	-	-	-	1	-
Incidenza	0,11%	-	-	-	0,00%	-

2.2 Operazioni con società collegate

	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
31.12.2010	-	-	10	-	-	-
Incidenza	-	-	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
2010	-	-	0	-	0	-
Incidenza	-	-	0,00%	-	0,00%	-

2.3 Operazioni con fornitori rilevanti di Banca Popolare dell'Alto Adige

fatturato 2010

Fornitore	Settore	Fatturato
SEC Servizi Scpa	informatica	11.108
Fimit SGR Spa	immobili	1.601
Ristochef Spa	buoni pasto per il personale	1.027
Brand Loyalty Italia Spa	programmi di fidelizzazione	941
Cerved Group Spa	servizi informativi	880

2.4 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*	1.021	232.345	1.899	182.309	181	32.803
Impieghi*	763	162.088	917	98.101	43	31.220
incidenza	0,02%	3,59%	0,02%	2,17%	0,00%	0,69%
Crediti di firma*	-	11.928	348	30.463	-	868
incidenza	-	3,05%	0,09%	7,79%	-	0,22%
Raccolta diretta*	1.573	62.070	148	77.765	423	1.122
incidenza	0,04%	1,55%	0,00%	1,94%	0,01%	0,03%
Raccolta indiretta*	6.032	6.164	1.249	6.464	523	617
incidenza	0,30%	0,30%	0,06%	0,32%	0,03%	0,03%
Interessi attivi**	39	3.407	21	1.759	-	448
incidenza	0,03%	2,31%	0,01%	1,19%	0,00%	0,30%
Interessi passivi**	22	474	-	584	2	37
incidenza	0,06%	1,26%	0,00%	1,56%	0,01%	0,10%
Commissioni ed altri proventi**	8	1.655	6	759	-	207
incidenza	0,01%	2,47%	0,01%	1,13%	-	0,31%

*) saldo al 31.12.2010

**) importi maturati nel 2010

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	49.883	57.161	5.033	-5.633	106.444
Commissioni nette	19.970	35.688	340	11.112	67.111
Margine finanziario	0	0	-2.758	0	-2.758
Margine di intermediazione	69.854	92.849	2.615	5.479	170.797
Rettifiche nette per deterioramento valori	-1.071	-7.077	0	-420	-8.568
Risultato netto della gestione finanziaria	68.783	85.772	2.615	5.059	162.229

A.2. Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

	Privati	Imprese	Finanza	riconci- liazione	Totale
Crediti verso banche			50.430	0	50.430
Crediti verso clientela	1.477.637	2.976.703	58.315	0	4.512.655
Titoli di proprietà e partecipazioni			395.662	0	395.662
Debiti verso banche			538.738	0	538.738
Raccolta diretta	3.032.633	530.197	263.196	175.343	4.001.369
- Debiti verso clientela	1.435.315	495.133	136.196	111.228	2.177.872
- Titoli emessi	1.597.318	35.064	127.000	64.115	1.823.497
Raccolta indiretta	2.005.543	20.748	0	15.931	2.042.222

B. SCHEMA 2

B.1. Distribuzione per aree geografiche: dati economici

	Trentino e Alto Adige	Veneto e Friuli Venezia Giulia	Totale
Margine di interesse	88.297	18.147	106.444
Commissioni nette	57.328	9.783	67.111
Margine finanziario	-2.758	0	-2.758
Margine di intermediazione	142.867	27.930	170.797
Rettifiche nette per deterioramento valori	-7.495	-1.073	-8.568
Risultato netto della gestione finanziaria	135.372	26.857	162.229
Spese amministrative	-101.681	-21.556	-123.238
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-1.961	-85	-2.046
Ammortamenti su attività mat. e immat.	-8.673	-3.403	-12.076
Altri oneri/proventi di gestione	6.395	2.686	9.081
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	-2.124	0	-2.124
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	29.452	4.500	31.827

B.2. Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

	Trentino e Alto Adige	Veneto e Friuli Venezia Giulia	Totale
Crediti verso banche	50.430	0	50.430
Crediti verso clientela	3.662.135	850.520	4.512.655
Titoli di proprietà e partecipazioni	395.662	0	395.662
Debiti verso banche	538.738	0	538.738
Raccolta diretta	3.325.186	676.183	4.001.369
- Debiti verso clientela	1.785.573	392.299	2.177.872
- Titoli emessi	1.539.612	283.885	1.823.497
Raccolta indiretta	1.721.484	320.738	2.042.222

ALLEGATI



Informazioni ai sensi dell'art. 149 – duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il prospetto evidenzia i corrispettivi dell'esercizio 2010 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	Destinatario	Compensi¹⁾
Revisione contabile	BDO S.p.A.	Banca Popolare dell'Alto Adige	53
Servizi di attestazione	BDO S.p.A.	Banca Popolare dell'Alto Adige	12
Totale			65

¹⁾ Gli importi sono espressi al netto di IVA e di spese accessorie.

Bilancio della società controllata

VOBA INVEST S.r.l. - A socio unico

- Sede legale: I-39100 - Bolzano, via Argentieri, n. 23/1
- 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
- CONTO ECONOMICO
- RENDICONTO FINANZIARIO

VOBA INVEST S.r.l.

ATTIVO	ESERCIZIO 2010	ES. PREC.
A. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B. Immobilizzazioni		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>		
7. Altre	5.035	6.713
<i>Totale</i>	5.035	6.713
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>		
1. Terreni e fabbricati	520.766	710.910
4. Altri beni	1.337	1.626
<i>Totale</i>	522.103	712.536
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1. Partecipazioni in:		
a. imprese controllate	49.599	0
b. imprese collegate	3.844.691	2.294.290
d. altre imprese	3.050.000	4.250.000
	6.944.290	6.544.290
2. Crediti:		
a. verso imprese controllate	1.952.268	0
b. verso imprese collegate	8.645.966	9.064.587
	10.598.234	9.064.587
3. Altri titoli	100	100
<i>Totale</i>	17.542.624	15.608.977
Totale immobilizzazioni (B)	18.069.762	16.328.226
C. Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
4. Prodotti finiti e merci	1.431.847	1.088.489
<i>Totale</i>	1.431.847	1.088.489
<i>II. Crediti</i>		
1. Verso clienti	621	830
4.bis Crediti tributari	271.637	82.929
4.ter Imposte anticipate	0	184.948
5. Verso altri	244.848	195.741
<i>Totale</i>	517.106	464.448
<i>III. Attività finanziarie dell'attivo circolante</i>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
Totale attivo circolante (C)	1.948.953	1.552.937
D. Ratei e risconti attivi	3.521	4.837
TOTALE ATTIVO	20.022.236	17.886.000

VOBA INVEST S.r.l.

PASSIVO	ESERCIZIO 2010	ES. PREC.
A. Patrimonio netto		
I. Capitale	30.000	30.000
IV. Riserva legale	6.000	6.000
VII. Altre riserve		
9. Versamenti in conto futuro aumento di capitale	2.000.000	3.500.000
15. Riserva da arrotondamenti	0	3
17. Varie altre riserve	2.504	2.504
	<u>2.002.504</u>	<u>3.502.507</u>
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	784.238	957.217
IX. Utile (perdita) d'esercizio	-4.443.257	-172.979
Totale	-1.620.515	4.322.745
B. Fondi per rischi e oneri		
3. Altri	1.345.000	0
Totale	1.345.000	0
C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	80.491	55.191
D. Debiti		
3. Debiti verso soci per finanziamenti	19.059.767	12.946.363
5. Debiti verso altri finanziatori	294.890	240.890
6. Acconti	503.400	
7. Debiti verso fornitori	284.726	187.949
12. Debiti tributari	20.959	88.672
13. Debiti v.so istituti di previdenza e sicurezza soc.	12.121	14.432
14. Altri debiti	23.233	13.574
Totale	20.199.096	13.491.880
E. Ratei e risconti passivi	18.164	16.184
TOTALE PASSIVO	20.022.236	17.886.000
Conti d'ordine		
Fidejussioni	699.930	699.930
di cui a favore di imprese collegate	699.930	
Impegni assunti dall'impresa	995.720	60.960
	<u>1.695.650</u>	<u>760.890</u>

CONTO ECONOMICO

(in Euro)

	ESERCIZIO 2010	ES. PREC.
A. Valore della produzione		
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	118.500
2. Variazioni delle rimanenze di prod. in corso di lav., semilav. e prod. finiti	343.358	752.473
5. Altri ricavi e proventi	58.799	135.880
Totale	402.157	1.006.853
B. Costi della produzione		
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	343.358	904.835
7. Per servizi	356.640	306.336
8. Per godimento di beni di terzi	25.891	16.848
9. Per il personale:		
a. salari e stipendi	333.985	305.212
b. oneri sociali	94.239	73.672
c. trattamento di fine rapporto	25.222	21.879
	453.446	400.763
10. Ammortamenti e svalutazioni		
a. ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.679	1.679
b. ammortamento delle immobilizzazioni materiali	33.301	39.449
d. svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circ. e nelle disp. liquide	0	11.409
	34.980	52.537
12. Accantonamenti per rischi	1.345.000	0
14. Oneri diversi di gestione	26.802	46.478
Totale costi della produzione	2.586.117	1.727.797
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-2.183.960	-720.944
C. Proventi e oneri finanziari		
16. Altri proventi finanziari		
d. proventi diversi dai precedenti di cui da imprese collegate	795.216	574.109
	797.496	574.820
17. Interessi e altri oneri finanziari di cui da imprese controllanti	216.337	134.023
216.337	216.347	
Totale proventi e oneri finanziari	581.149	440.797
D. Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18. Rivalutazioni:		
a. di partecipazioni	1.050.000	0
	1.050.000	0
19. Svalutazioni:		
a. di partecipazioni	3.705.499	0
	3.705.499	0
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-2.655.499	0
E. Proventi e oneri straordinari		
20. Proventi	1	0
21. Oneri	0	3
Totale delle partite straordinarie	1	-3
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	-4.258.309	-280.150
22. Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	184.948	-107.171
23. Perdita d'esercizio	-4.443.257	-172.979

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in migliaia di Euro

Fonti	val.	%	Impieghi	val.	%
Utile netto	-4.443	-83,0	Investimenti in immobilizzazioni	5	0,1
Ammortamenti	35	0,7	Investimenti in immobilizz. finanz.	3.846	71,9
Accantonamenti	25	0,5	Indennità di anzianità pagate	0	0,0
Svalutazione part./Interessi	<u>1.864</u>	34,8	Riduz. debiti v. soci per finanz. a m/l term.	0	0,0
			Riduzione altri debiti a m/l term.	0	0,0
Mezzi generati dalla gestione corrente	-2.519	-47,1	Aumento crediti a m/l termine	0	0,0
			Utilizzo fondi oneri futuri	0	0,0
Disinvestimenti in immobilizzazioni	162	3,0	Utilizzo riserve		0,0
Disinvestimenti di immobilizz. finanz.	49	0,9	Distribuzione dividendi		0,0
Aumento di capitale sottoscr. e vers.	0	0,0	Rimborso patrimonio netto	1.500	28,0
Riduzione crediti m/l termine	0	0,0			
Aumento debiti v. soci per finanz. m/l term.	0	0,0			
Aumento altri debiti m/l termine	0	0,0			
Incremento fondi oneri futuri	1.345	25,1			
Incremento riserva ex art. 55	<u>0</u>	0,0			
Totale fonti	-963	-18,0	Totale impieghi	5.352	100,0
Decremento capitale circolante netto	6.314	118,0			
	<u>5.352</u>	<u>100,0</u>		<u>5.352</u>	<u>100,0</u>

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 Otmar Michaeler, 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 2010.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2010 è basata su di un modello definito da Banca Popolare dell'Alto Adige in fase di stesura finale, in coerenza con i principi dell'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)", emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

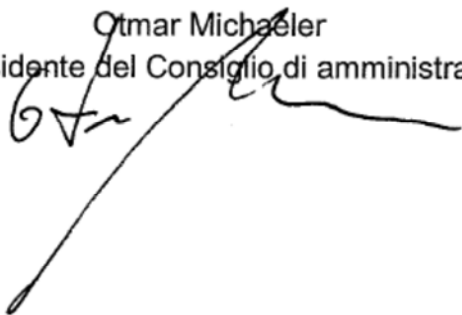
3.1 il bilancio d'esercizio:

- 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.

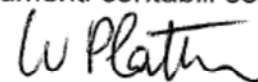
3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Bolzano, 25 marzo 2011

Otmar Michaeler
Presidente del Consiglio di amministrazione



Wolfgang Plattner
Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari





Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n.39

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 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della 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 sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 marzo 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Popolare dell'Alto Adige società cooperativa per azioni al 31 dicembre 2010 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 dalla legge. 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 2010.

Verona, 5 aprile 2011

BDO S.p.A.

Alfonso Iorio
(Partner)