

**ALBA LEASING SPA**



**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016**



STATO PATRIMONIALE .....	1
CONTO ECONOMICO .....	2
PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA .....	3
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.....	4
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto) .....	5
<b>PARTE A - POLITICHE CONTABILI</b> .....	6
A.1 – PARTE GENERALE.....	6
Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali.....	6
Sezione 2 – Principi generali di redazione.....	6
Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato .....	10
Sezione 4 – Altri aspetti .....	10
Sezione 5 – Area e metodi di consolidamento .....	12
A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO.....	14
A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE .....	25
A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE.....	25
A.5 - INFORMATIVA SUL C.D. "Day One Profit/loss".....	28
<b>PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b> .....	29
ATTIVO .....	29
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide - Voce 10.....	29
Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20.....	29
Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50 .....	31
Sezione 6 – Crediti - Voce 60.....	32
Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100.....	37
Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110 .....	41
Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali .....	44
Sezione 14 – Altre attività - Voce 140.....	50
PASSIVO .....	52
Sezione 1 - Debiti - Voce 10.....	52
Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20.....	53
Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione - Voce 30 .....	54
Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70.....	56
Sezione 9 – Altre passività - Voce 90 .....	56
Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100.....	57
Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri - Voce 110.....	58
Sezione 12 - Patrimonio - Voci 120, 130, 140 e 150.....	61
<b>Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b> .....	63
Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20.....	63
Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40.....	65
Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60 .....	66
Sezione 7 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 90.....	67
Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 100.....	68
Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110.....	70
Sezione 10 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 120 .....	72
Sezione 11 – Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 130 .....	72
Sezione 13 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 150 .....	73
Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione - Voce 160.....	73
Sezione 16 – Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 180.....	74
Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190.....	75
Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni .....	76
<b>Parte D – ALTRE INFORMAZIONI</b> .....	77
Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta .....	77
Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività .....	85
Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.....	96
Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio.....	111
Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva .....	116
Sezione 6 – Operazioni con parti correlate.....	117
Sezione 7 – Altri dettagli informativi.....	119

# STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci dell'attivo	31/12/2016	31/12/2015
<b>10</b> Cassa e disponibilità liquide	8.062	9.812
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	173.617	248.745
<b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.019.581	5.023.259
<b>60</b> Crediti	4.828.737.128	4.685.085.119
<b>100</b> Attività materiali	1.903.515	281.814
<b>110</b> Attività immateriali	18.200.252	18.680.783
<b>120</b> Attività fiscali	59.860.454	62.043.202
a) correnti	5.053.249	5.478.304
b) anticipate	54.807.205	56.564.898
<i>di cui: Legge 214/2011</i>	37.215.191	50.607.182
<b>140</b> Altre attività	141.917.145	110.374.840
<b>Totale Attivo</b>	<b>5.055.819.754</b>	<b>4.881.747.574</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015
<b>10</b> Debiti	2.943.369.703	3.106.036.750
<b>20</b> Titoli in circolazione	1.661.042.657	1.328.334.794
<b>30</b> Passività finanziarie di negoziazione	177.023	232.195
<b>90</b> Altre passività	38.652.381	39.000.380
<b>100</b> Trattamento di fine rapporto del personale	2.578.002	2.692.557
<b>110</b> Fondi per rischi ed oneri	2.887.430	2.244.251
b) altri fondi	2.887.430	2.244.251
<b>120</b> Capitale	357.953.058	357.953.058
<b>150</b> Sovrapprezzi di emissione	105.000.000	105.000.000
<b>160</b> Riserve	(59.521.041)	(64.528.092)
<b>170</b> Riserve da valutazione	(233.929)	(225.370)
<b>180</b> Utile (Perdita) d'esercizio	3.914.470	5.007.051
<b>190</b> Patrimonio di pertinenza di terzi	-	-
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>5.055.819.754</b>	<b>4.881.747.574</b>

# CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
10 Interessi attivi e proventi assimilati	113.167.767	121.064.788
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(26.589.138)	(39.476.956)
<b>Margine di interesse</b>	<b>86.578.629</b>	<b>81.587.832</b>
30 Commissioni attive	17.442.822	14.118.161
40 Commissioni passive	(13.201.771)	(11.276.144)
<b>Commissioni nette</b>	<b>4.241.051</b>	<b>2.842.017</b>
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(6.198)	(8.229)
90 Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	16.650	26.176
a) attività finanziarie	16.650	26.176
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>90.830.132</b>	<b>84.447.796</b>
100 Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di:	(33.489.955)	(42.651.479)
a) attività finanziarie	(33.489.955)	(42.651.479)
110 Spese amministrative:	(42.965.145)	(36.047.684)
a) spese per il personale	(25.054.366)	(20.857.172)
b) altre spese amministrative	(17.910.779)	(15.190.512)
120 Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(76.884)	(93.140)
130 Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(1.423.924)	(1.195.245)
150 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.972.207)	(562.874)
160 Altri proventi (oneri) di gestione	(3.758.980)	(2.529.656)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>6.143.037</b>	<b>1.367.718</b>
180 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(15.502)	46.949
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>6.127.535</b>	<b>1.414.667</b>
190 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.213.065)	3.592.384
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.914.470</b>	<b>5.007.051</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>3.914.470</b>	<b>5.007.051</b>
210 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
220 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.914.470	5.007.051

# PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(valori in euro)

Voci	31/12/2016	31/12/2015
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>3.914.470</b>	<b>5.007.051</b>
<b>20. Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
30. Attività materiali	-	-
Attività immateriali	-	-
40. Piani a benefici definiti	(8.559)	118.364
50. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
70. Copertura di investimenti esteri	-	-
80. Differenze di cambio	-	-
90. Copertura di flussi finanziari	-	-
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
110. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(8.559)</b>	<b>118.364</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>3.905.911</b>	<b>5.125.415</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
<b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>3.905.911</b>	<b>5.125.415</b>

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

Al 31 dicembre 2016

	Esistenze al 31.12.2015	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 2016	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2016	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2016
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	357.953.058	-	357.953.058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	357.953.058	-
Sovraprezzo emissioni	105.000.000	-	105.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.000.000	-
Riserve:														
a) di utili	(64.578.857)	-	(64.578.857)	250.353	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.328.504)	-
b) altre	50.764	-	50.764	4.756.699	-	-	-	-	-	-	-	-	4.807.463	-
Riserve da valutazione	(225.369)	-	(225.369)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.559)	(233.928)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	5.007.051	-	5.007.051	(5.007.051)	-	-	-	-	-	-	-	3.914.470	3.914.470	-
<b>PATRIMONIO NETTO del gruppo</b>	<b>403.206.647</b>	-	<b>403.206.647</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.905.911</b>	<b>407.112.558</b>	-
<b>PATRIMONIO NETTO di terzi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 dicembre 2015

	Esistenze al 31.12.2014	Modifica Saldi di apertura	Esistenze all'1.1.2015	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva 2015	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2015	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2015
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto effettuate nel corso dell'esercizio							
							Emissione Nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	357.953.058	-	357.953.058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	357.953.058	-
Sovraprezzo emissioni	105.000.000	-	105.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.000.000	-
Riserve:														
a) di utili	(65.543.377)	-	(65.543.377)	964.520	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.578.857)	-
b) altre	-	-	-	50.764	-	-	-	-	-	-	-	-	50.764	-
Riserve da valutazione	(343.733)	-	(343.733)	-	-	-	-	-	-	-	-	118.364	(225.369)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	1.015.284	-	1.015.284	(1.015.284)	-	-	-	-	-	-	-	5.007.051	5.007.051	-
<b>PATRIMONIO NETTO del gruppo</b>	<b>398.081.232</b>	-	<b>398.081.232</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5.125.415</b>	<b>403.206.647</b>	-
<b>PATRIMONIO NETTO di terzi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

(valori in euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. GESTIONE</b>	<b>42.148.627</b>	<b>45.781.450</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	3.914.470	5.007.049
- plus/minus su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su att/pass finanziarie valutate al fair value (-/+)	175.355	213.308
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	33.489.955	42.651.479
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.561.403	1.291.828
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	3.018.650	593.347
- imposte e tasse non liquidate (+)	-	(4.095.523)
- altri aggiustamenti (+/-)	(11.206)	119.962
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(178.573.722)</b>	<b>(61.790.214)</b>
- crediti verso banche	278.601	41.060.751
- crediti verso clientela	(140.280.089)	(171.022.078)
- altre attività	(38.572.234)	68.171.113
<b>3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>24.625.200</b>	<b>254.622.564</b>
- debiti verso banche	(290.352.378)	(427.673.205)
- debiti verso enti finanziari	266.013.839	653.431.703
- debiti verso clientela	52.849.556	21.790.637
- passività finanziarie di negoziazione	(109.467)	(125.519)
- altre passività	(3.776.350)	7.198.948
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(111.799.895)</b>	<b>238.613.800</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA</b>	<b>(2.702.573)</b>	<b>(5.687.205)</b>
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		(5.023.259)
- acquisti di attività materiali	(1.759.180)	(135.075)
- acquisti di attività immateriali	(943.393)	(528.871)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(2.702.573)</b>	<b>(5.687.205)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISIA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		-
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISIA</b>		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(114.502.468)</b>	<b>232.926.595</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	(2.095.207.942)	(2.328.134.537)
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(114.502.468)	232.926.595
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>(2.209.710.410)</b>	<b>(2.095.207.942)</b>

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 – PARTE GENERALE

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

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

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

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

I principi contabili applicati per la redazione del presente bilancio sono quelli in vigore al 31 dicembre 2016 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC).

Per una visione relativa ai principi omologati nel corso del 2016 o a quelli omologati nei precedenti esercizi, la cui applicazione è prevista per gli esercizi successivi a quello chiuso al 31 dicembre 2016, si rinvia alla successiva "Sezione 2 – Principi generali di redazione", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti.

#### Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il presente bilancio consolidato è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva consolidata, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle Note Esplicative.

Gli schemi di Stato patrimoniale, di Conto economico, nonché i Prospetti della redditività complessiva e delle Variazioni del patrimonio netto sono stati predisposti sulla base delle indicazioni previste dal provvedimento di Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" (il "Provvedimento"), visto l'art. 43 del D.Lgs n. 136/2015.

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

Le voci che non riportano valori per il periodo corrente e per il periodo precedente sono omesse.

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

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

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

Coerenza di presentazione: presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di

significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate.

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

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

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

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

Ai sensi del Provvedimento, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Prospetto della redditività complessiva consolidata, il Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto consolidato e il Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2016 sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali. Viceversa, sempre ai sensi del Provvedimento, la Nota Integrativa è stata redatta in migliaia di Euro.

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

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio al 31 dicembre 2015, al quale si fa rinvio per un'esposizione completa.

Le novità IFRS applicabili ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2016 sono le seguenti:

*Amendment to IAS 16, "Property, Plant and Equipment" e to IAS 38 "Intangible Assets" regarding Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation*: l'*amendment*, omologato con Reg. 2015/2231: è entrato in vigore per gli esercizi amministrativi iniziati a partire dal 1° gennaio 2016. L'*amendment* chiarisce, data la presenza di pratiche divergenti, che non possono essere utilizzati metodi di calcolo dell'ammortamento basati sui ricavi. I ricavi, infatti, riflettono le modalità di generazione dei benefici economici futuri che derivano dall'attività dell'impresa della quale sono parte i beni soggetti ad ammortamento e non le modalità di consumo dei benefici economici futuri attesi dei beni.

*Annual Improvement 2014*: omologato con Reg. 2015/2343, è entrato in vigore per gli esercizi amministrativi iniziati a partire dal 1° gennaio 2016. L'*improvement* contiene gli emendamenti ai seguenti principi contabili:

- IFRS 5: "*Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations*". La modifica introduce linee guida specifiche al principio nel caso in cui un'entità riclassifichi un'attività dalla categoria "*held for sale*" alla categoria "*held for distribution*" o viceversa e se vengano meno le condizioni per la riclassifica. Le riclassifiche non sono da considerare come variazioni di un piano quindi restano validi i criteri di classificazione e valutazione. Se non vengono più rispettati i criteri di classificazione previsti per "*held for distribution*" le attività sono da trattare come quelle che non vengono più riclassificate come "*held for sale*";
- IFRS 7 "*Financial Instruments: Disclosures*". Le modifiche disciplinano l'introduzione di ulteriori linee guida che chiariscono quando un contratto di *servicing* costituisca un *continuing involvement* in un'attività trasferita;
- IAS 19 "*Employee Benefits*". La modifica richiede che, per la determinazione del tasso di sconto dei benefici successivi al rapporto di lavoro (*post employment benefits*), venga utilizzato il tasso di

un'obbligazione *corporate* di qualità elevata emessa nella stessa valuta utilizzata per il pagamento dei *benefits*;

- IAS 34 “*Interim Financial Reporting*”. Le modifiche sono volte a precisare che alcune informazioni richieste devono essere inserite nel bilancio infrannuale o in una parte diversa del fascicolo (ad es. la Relazione), provvedendo in questo ultimo caso ad inserire della *cross reference* nel bilancio intermedio ed a fornire l’informativa con le stesse modalità e tempistiche del bilancio infrannuale.

*Amendment to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”*, omologato con Reg. 2015/2406 del 18/12/2015. L’*amendment* chiarisce le *guidances* contenute nello IAS 1 sulla materialità, l’aggregazione di voci, la rappresentazione dei subtotali, la struttura dei bilanci e la *disclosure* in merito alle *accounting policies*. L’emendamento inoltre modifica le richieste di informazioni aggiuntive per la sezione delle altre componenti di conto economico complessivo.

*Amendment to IAS 27 “Equity Method in Separate Financial Statement”*, omologato con Reg. 2015/2441 del 18/12/2015. La modifica consente alle entità di utilizzare, nel proprio bilancio separato, il metodo del patrimonio netto per la valutazione degli investimenti in società controllate, *joint ventures* e collegate.

*Amendment to IAS 19, “Employee Benefits”, regarding defined benefits plan: l’amendment*, omologato con Reg. 2015/29 è entrato in vigore per gli esercizi amministrativi iniziati a partire dal 1° febbraio 2015. L’obiettivo dell’*amendment* è di semplificare la contabilizzazione dei contributi per piani pensionistici che sono indipendenti dal numero di anni di servizio che sono versati da terzi o da dipendenti.

*Annual Improvement 2012*: omologato con Reg. 2015/28, è entrato in vigore per gli esercizi amministrativi iniziati a partire dal 1° febbraio 2015. L’*improvement* contiene gli emendamenti ai seguenti principi contabili:

- IFRS 2: nell’Appendice A è stata chiarita la definizione di “condizione di maturazione” come «una condizione che determina se l’entità riceve i servizi che conferiscono il diritto alla controparte di ricevere disponibilità liquide, altre attività o strumenti rappresentativi di capitale dell’entità in base a un accordo di pagamento basato su azioni» e sono state introdotte le definizioni di “condizioni di servizio” e di “condizioni di risultato”;
- IFRS 3: è stato modificato per chiarire che l’obbligazione a pagare un corrispettivo potenziale rientra nella definizione di strumento finanziario e deve essere classificato come passività finanziaria o come elemento di patrimonio netto sulla base delle indicazioni contenuto nello IAS 32. Inoltre è stato chiarito che le obbligazioni a corrispondere un corrispettivo potenziale, diverse da quelle che rientrano nella definizione di strumento di patrimonio netto, sono valutate al *fair value* ad ogni data di bilancio, con variazioni rilevate a conto economico;
- IFRS 8: è stata introdotta la richiesta di informativa circa le valutazioni effettuate dalla direzione aziendale nell’aggregazione dei segmenti operativi prevedendo una descrizione degli stessi e degli indicatori economici che hanno influito nella valutazione che ha portato a concludere che i segmenti aggregati presentassero caratteristiche economiche simili. Inoltre è richiesta una riconciliazione tra le attività dei segmenti operativi ed il totale delle attività risultanti dallo stato patrimoniale solo se le attività di segmenti operativi vengono forniti periodicamente al più alto livello decisionale;
- IAS 16 e IAS 38: sono stati modificati per chiarire come il costo storico ed il fondo ammortamento di una immobilizzazione devono essere valutati quando l’entità adotta il criterio del costo rivalutato;
- IAS 24: la modifica introdotta stabilisce le informazioni da fornire quando vi è una entità terza che fornisce servizi relativi alla gestione dei dirigenti con funzioni strategiche dell’entità che redige il bilancio.

### **Principi contabili che entreranno in vigore nei prossimi esercizi**

A tal riguardo riportiamo un sommario di tutti i nuovi standard e *amendment* emessi prima del 31 dicembre 2016 con data di entrata in vigore successiva al 1° gennaio 2018. Si tratta di *standard* non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall’Unione Europea e pertanto non applicabili ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2016:

- IFRS 15 “*Revenue from Contracts with Customer*”, omologato con Reg. 2016/1905 del 22/9/2016. L’IFRS 15 sostituisce lo IAS 18, lo IAS 11 e le seguenti interpretazioni: IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 e SIC 31. Si applica a tutti i contratti con i clienti ad eccezione degli accordi che rientrano nell’ambito di applicazione dello IAS 17, dell’IFRS 4 oppure dello IAS 39/IFRS 9. Il principio introduce un modello di rilevazione e misurazione dei ricavi basato su 5 *step*: 1) l’identificazione del contratto con il cliente, 2)

l'identificazione delle "performance obligations" cioè degli elementi separabili che fanno parte di un unico contratto ma che ai fini contabili devono essere separati, 3) la determinazione del prezzo di vendita, 4) l'allocazione del prezzo alle diverse "performance obligations", 5) la rilevazione dei ricavi quando le "performance obligations" sono soddisfatte;

- IFRS 9 'Financial instruments', omologato con Reg. 2016/2067 del 22/11/2016. Il principio sostituisce lo IAS 39 e contiene un nuovo modello per la classificazione e valutazione degli strumenti finanziari e prevede un nuovo modello di *impairment* che si basa prevalentemente sul concetto di perdita attesa. Inoltre sono modificate alcune disposizioni in materia di *hedge accounting*;
- IFRS 14 "Regulatory Deferral Accounts" (non ancora omologato). L'IFRS 14 consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a contabilizzare le operazioni secondo i precedenti principi contabili adottati anche se in contrasto con gli IFRS;
- IFRS 16 "Leasing" (non ancora omologato). Il principio introduce un nuovo criterio di contabilizzazione per i contratti di leasing, sia per i locatori che per i locatari. Il nuovo principio contabile prevede che tutti i contratti di leasing debbano essere rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari" o siano essi operativi.

### **Redazione del Bilancio in continuità aziendale**

Dando seguito anche a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 *revised*, si evidenzia che gli amministratori non hanno ravvisato incertezze che possono generare dubbi sulla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare in un prevedibile futuro ed hanno conseguentemente preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Tale circostanza risulta peraltro confermata dai principali indicatori patrimoniali e finanziari alla chiusura dell'esercizio. Con riferimento, peraltro, alle esigenze in termini di provvista finanziaria, non sono state ravvisati elementi di incertezza anche in considerazione della matrice bancaria dei soci e del *commitment* strategico nei confronti della Società dagli stessi assicurato.

### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione della situazione patrimoniale ed economica consolidata**

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

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

- la quantificazione delle rettifiche per riduzione di valore dei crediti in portafoglio;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari;
- le stime e le assunzioni in merito alla fiscalità ed alla recuperabilità della fiscalità anticipata;
- la determinazione dei fondi per rischi e oneri;
- la quantificazione di talune poste patrimoniali e aspetti collegati al cosiddetto "Accordo sui crediti cartolarizzati" di seguito descritto;
- il test di *impairment* previsto dallo IAS 36 nell'ambito delle specifiche verifiche con riferimento all'accertamento di eventuali perdite di valore dell'avviamento.

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

Il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2017 e sarà sottoposto all'attenzione dell'Assemblea dei Soci convocata per il 30 marzo 2017.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura di esercizio, si comunica che successivamente alla stessa e fino alla data di approvazione non si sono verificati eventi o fatti tali da comportare una rettifica alla situazione patrimoniale e finanziaria o al risultato economico al 31 dicembre 2016.

### **Sezione 4 – Altri aspetti**

Il 29 ottobre 2016 il Credito Valtellinese – Società cooperativa (azionista di Alba Leasing S.p.A.) ha trasformato la sua ragione sociale in “Credito Valtellinese S.p.A.”.

Il data 28 novembre 2016 la Banca Popolare dell'Emilia Romagna – Società cooperativa (azionista di Alba Leasing S.p.A.) ha trasformato la sua ragione sociale in “BPER Banca S.p.A.”.

Con efficacia 1 gennaio 2017 la Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. e il Banco Popolare – Società Cooperativa (azionisti di Alba Leasing S.p.A.) si sono fuse nella nuova società per azioni denominata Banco BPM S.p.A..

A seguito della citata fusione il Banco BPM S.p.A. è diventato il socio di maggioranza della Società.

### **Accordo sui crediti cartolarizzati**

Nell'ambito dell'accordo stipulato in data 15 marzo 2009 tra Banco Popolare, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Sondrio e Banca Popolare di Milano, volto a disciplinare il riassetto del Gruppo Banca Italease, in data 24 dicembre 2009 è stato sottoscritto tra Banca Italease ed Alba Leasing un accordo (di seguito anche l'Accordo) in cui si prevede che Alba Leasing si assuma i rischi e ottenga tutti i benefici relativi ai crediti erogati e cartolarizzati della stessa Banca Italease, originati dal canale bancario a partire dal 31 marzo 2009 (cosiddetto Sub-portafoglio bancario).

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

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

Le citate attività di analisi e di valutazioni, avevano evidenziato la necessità di procedere alla redazione di due differenti bilanci. In particolare, sia per esigenze di completezza e di continuità della rappresentazione di bilancio, sia in relazione a quanto previsto specificatamente dai principi IAS 27 e dell'interpretazione SIC 12 “*Special Purpose Entities*” all'ora vigenti, la Società ha da allora proceduto alla redazione, oltre che del bilancio separato o d'esercizio, di un bilancio in cui si procede, oltre che al consolidamento delle entità controllate ai sensi dei principi contabili di riferimento, anche al consolidamento del pro-quota delle componenti patrimoniali ed economiche relative ai patrimoni separati gestiti dai singoli veicoli di cartolarizzazione riferibili al Sub-portafoglio bancario ed i cui rischi e benefici sono stati trasferiti per effetto dell'Accordo in capo ad Alba Leasing S.p.A..

Tale impostazioni sono ritenute valide a seguito dell'entrata in vigore IFRS 10 “Bilancio consolidato” che ha sostituito parzialmente lo IAS 27 “Bilancio Consolidato Separato” e completamente il SIC 12 “Consolidamento – società a destinazione specifica”.

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

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

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

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

<u>Operazione</u>	<u>Veicolo</u>
ITA8	Italfinance Securitisation Vehicle S.r.l.
ITA9	Italfinance Securitisation Vehicle 2 S.r.l.
ITA9 BEI	Erice Finance S.r.l.
ITA11	Italfinance Securitisation Vehicle 2 S.r.l.
LSMP	Leasimpresa Finance S.r.l.

Nel mese di aprile 2014 è stata chiusa, in anticipo rispetto alla scadenza originale, l'operazione ITA 6, patrimonio cartolarizzato che rientrava nel perimetro di consolidamento; nel mese di dicembre 2015 è stata chiusa, in anticipo rispetto alla scadenza originale anche l'operazione ITA 7. Nell'esercizio 2016 sono state chiuse, anticipatamente rispetto alle scadenze originarie, le operazioni ITA 10 (nel mese di ottobre) e Quicksilver (nel mese di dicembre).

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 con particolare riferimento alle modalità di individuazione e rilevazione delle attività e delle passività riferibili al Sub-portafoglio bancario, riflette:

- la rilevazione nell'attivo patrimoniale del valore dei crediti ricompresi nel Sub-portafoglio bancario sulla base del perimetro definito contrattualmente tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo patrimoniale della liquidità in essere a fine esercizio nei patrimoni separati e riconducibile al Sub-portafoglio bancario;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del pro-quota (comprensivo dell'eventuale remunerazione non corrisposta) dei titoli di tipo Senior, Mezzanine e Junior riconducibili al Sub-portafoglio bancario sulla base dei valori contrattualmente stabiliti tra le parti;
- la rilevazione nel passivo patrimoniale del debito riferibile al Sub-portafoglio bancario per *DPP-Deferred Purchase Price* maturato alla data del 31 marzo 2009 e non corrisposto alla data del 31 dicembre 2016 sulla base di quanto contrattualmente stabilito tra le parti;
- la rilevazione nell'attivo e nel passivo patrimoniale delle altre attività e passività riferibili al Sub-portafoglio bancario determinate sulla base dei criteri contrattualmente previsti tra le parti laddove non specificatamente riferibili al Sub-portafoglio bancario.

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

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

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

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

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

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

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

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

Si evidenzia che, come precedentemente illustrato, in sede di rappresentazione iniziale degli effetti dell'Accordo, la quantificazione di talune poste patrimoniali, riconducibili a tale Accordo, è stata oggetto di stima sulla base di determinate assunzioni definite in sede di prima rilevazione e, considerando gli effetti di tale Accordo come un *unicum*, coerentemente con quanto avvenuto in sede di negoziazione e definizione iniziale.

Ne consegue che eventuali rivisitazioni delle stime in oggetto, rivenienti dagli accadimenti che riguardano le singole operazioni sottostanti l'Accordo, potranno essere apprezzate in via definitiva solo in sede di chiusura effettiva di tutte le operazioni di cartolarizzazione che hanno formato oggetto dell'Accordo.

## **Sezione 5 – Area e metodi di consolidamento**

Il bilancio consolidato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche delle società veicolo di cartolarizzazione Alba 6 SPV S.r.l., Alba 7 SPV S.r.l., Alba 8 SPV S.r.l. e Sunny 1 SPV S.r.l., oltre al Sub-portafoglio bancario precedentemente descritto nella Sezione 4 – Altre aspetti, Accordo sui crediti cartolarizzati.

L'area di consolidamento è determinata in ossequio alle previsioni contenute nel principio contabile IFRS 10 "Bilancio consolidato". In base al citato principio, il requisito del controllo è alla base del consolidamento di tutti i tipi di entità e si realizza quando un investitore ha contemporaneamente:

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

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

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

Nella realtà di Alba Leasing, pur in assenza dei diritti di voto, in relazione a specifiche valutazioni condotte con riferimento a ciascuna operazione posta in essere, si è proceduto al consolidamento integrale delle

citare società veicolo sia con riferimento alle attività e passività “sopra la linea” che con quelle relative ai patrimoni separati riconducibili alle operazioni di cartolarizzazione.

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

In considerazione della particolare natura di controllo esercitato sulle sopracitate società veicolo, il capitale sociale risulta iscritto nella voce 60 “Altre passività” dello Stato Patrimoniale.

#### 1. Partecipazioni in società controllate:

Denominazioni imprese	Sede Operativa	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti
			Impresa Partecipante	Quota %	
<b>A. Imprese</b>					
A1. Consolidato integralmente					
Alba 6 SPV S.r.l.	Conegliano	4			
Alba 7 SPV S.r.l.	Conegliano	4			
Alba 8 SPV S.r.l.	Conegliano	4			
Sunny 1 SPV S.r.l.	Milano	4			

Leggenda

(1) Tipo rapporto

4 = Altre forme di controllo

#### 2. Altre informazioni

Relativamente alle operazioni di cartolarizzazioni si rimanda a quanto riportato nella “Parte B – Informazioni sulla Stato Patrimoniale – Sezione 6 – Crediti – 6.3 “Crediti verso la clientela” alla “Parte D – Altre informazioni – Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione, informazioni sulle entità strutturate non consolidate (diverse dalla società veicolo di cartolarizzazione) e operazioni di cessione delle attività”.

Si evidenzia che i bilanci, delle società veicolo di cartolarizzazione, utilizzati per il consolidamento sono redatti alla data del 31 dicembre 2016 ed in euro.

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

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 è stato predisposto applicando gli stessi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

### Cambiamenti di stima

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

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

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

## ATTIVO

### ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

#### Criteri di iscrizione e di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione (c.d. *Held for trading* – HFT) sono rilevate alla data di regolamento.

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

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

#### Criteri di classificazione

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

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

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

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

## **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

Nella voce 60 del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione" sono allocate le componenti reddituali relative agli strumenti derivati di negoziazione per quanto attiene a utili e perdite da negoziazione e plusvalenze e minusvalenze da valutazione.

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

## **ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

Si definiscono attività finanziarie detenute sino alla scadenza (c.d. *Held to maturity* - HTM) le attività finanziarie non derivate, aventi pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che si ha l'oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

Fanno eccezione quelle:

- a) detenute per la negoziazione e quelle designate al momento della rilevazione iniziale al *fair value* rilevato a conto economico;
- b) designate come disponibili per la vendita;
- c) che soddisfano la definizione di crediti e finanziamenti.

In occasione della redazione del bilancio o di situazioni contabili, vengono valutate l'intenzione e la capacità di detenere l'attività finanziaria sino alla scadenza. Le attività in parola sono iscritte nella voce 50 "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

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

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono iscritte inizialmente quando, e solo quando, l'azienda diventa parte nelle clausole contrattuali dello strumento, ossia al momento del regolamento, ad un valore pari al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie o quando l'attività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà dell'attività stessa. Il risultato della cessione di attività finanziarie detenute sino alla scadenza è imputato a conto economico nella voce 90 "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie".

## **Criteri di valutazione**

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato. In sede di redazione di bilancio viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore dell'attività. In presenza di perdite di valore, la differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario, è imputata a conto economico alla voce 100 "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: b) altre operazioni finanziarie". Nella stessa voce di conto economico sono iscritte le eventuali riprese di valore registrate a seguito del venir meno dei motivi che hanno originato le precedenti rettifiche di valore. Il *fair value* delle attività finanziarie detenute

sino alla scadenza è determinato per finalità informative ed è stimato come più dettagliatamente descritto nella Parte A.4 "Informativa sul *Fair Value*" della Nota Integrativa.

## **CREDITI**

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

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

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

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

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

Secondo quanto disposto dallo IAS 17 deve intendersi come leasing finanziario il contratto per mezzo del quale il locatore trasferisce al locatario, in cambio di una serie di pagamenti, il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo prestabilito. Fattore discriminante nella classificazione del leasing finanziario è infatti l'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dal bene locato (da intendersi come perdite derivanti da capacità inutilizzata, da obsolescenza tecnologica e da variazioni nel rendimento, nonché dal redditizio utilizzo atteso durante la vita economica del bene e da utili connessi alla rivalutazione o al realizzo del valore residuo).

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) crediti in sofferenza;
- 2) inadempienza probabile;
- 3) crediti scaduti deteriorati.

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

- a) del valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite stimate, tenuto conto sia della specifica capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte, sia del valore realizzabile dei beni locati, sia delle eventuali garanzie personali e reali assunte;
- b) del tempo atteso di recupero, stimato anche in base alle procedure in atto per il recupero del credito;
- c) del tasso interno di rendimento dello specifico finanziamento.

In particolare:

- per i crediti in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
  - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica e monitorati dai gestori;
  - c) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;
- per i crediti in inadempienza probabile sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:
  - a) previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
  - b) tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
  - c) tassi di attualizzazione, rappresentati dai tassi contrattuali al momento della manifestazione dello stato di insolvenza;

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

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

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

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

Le esposizioni come sopra classificate possono essere oggetto di concessioni (*forborne*) effettuate dal creditore verso i propri debitori con lo scopo di far superare difficoltà nell'adempimento dei loro impegni finanziari già manifestatesi o di imminente manifestazione. L'elemento fondamentale di una concessione è la difficoltà finanziaria del debitore; si prescinde pertanto dalla presenza di importi scaduti e/o dalla classificazione delle esposizioni come deteriorate. Per quanto sopra, le esposizioni in bonis oggetto di concessione sono denominate "*forborne performing*", le esposizioni *non performing* (deteriorate) oggetto di concessione sono denominate "*forborne non performing*". La difficoltà finanziaria del debitore può essere presunta in via assoluta o da accertare.

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

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

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

- a) gli interessi attivi dei crediti vengono allocati nella voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati";
- b) gli utili e perdite da cessione dei crediti vengono allocati nella voce 90 "Utile/perdita da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie";
- c) gli interessi relativi a canoni di prelocazione vengono allocati nella voce 10 "Interessi attivi proventi assimilati";
- d) le rettifiche di valore da *impairment* e le riprese di valore dei crediti vengono allocate nella voce 100 "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie".

## **ATTIVITÀ MATERIALI**

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

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

Sono inclusi inoltre i beni derivanti da operazioni di locazione finanziaria rientrati in possesso della Società in seguito a risoluzione contrattuale a fronte della restituzione dei beni, iscritti come attività materiali a scopo d'investimento.

All'interno di questa macrocategoria rientrano gli immobili derivanti da operazione di locazione finanziaria rientrati in possesso della Società in quanto è convinzione della stessa che questi immobili possano soddisfare le seguenti condizioni:

- a) è probabile che i futuri benefici economici derivanti dall'investimento affluiranno alla Società;
- b) il costo dell'investimento è attendibilmente determinato.

## **Criteri di classificazione**

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

Tra le attività materiali sono inclusi:

- a) 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);
- b) i beni ritirati a seguito di risoluzione e chiusura del credito verso l'utilizzatore originario. Al momento della rilevazione iniziale l'investimento deve essere valutato al costo comprensivo anche dei costi dell'operazione di acquisizione.

Per i suddetti beni il momento della rilevazione iniziale è rappresentato dal passaggio dalla voce 60 "Crediti" alla voce 100 "Attività materiali": tale passaggio e il suo valore, in termini contabili, è rappresentato dal credito deteriorato ormai estinto.

## **Criteri di valutazione**

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

La valutazione successiva a quella iniziale avviene secondo quanto disposto dallo IAS 16 "Immobili, impianti e macchinari"; l'attività è conseguentemente iscritta al costo. Ad ogni chiusura di esercizio la Società provvede, laddove possibile, ad aggiornare la perizia al fine di valorizzare un'eventuale perdita potenziale di valore dell'*asset* procedendo al confronto tra il suo valore netto contabile e quello di mercato; eventuali rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico nella voce 120. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Per concerne gli investimenti immobiliari, lo IAS 40 prevede che la valutazione di un investimento immobiliare, successiva a quella iniziale, può essere effettuata o secondo il modello del *fair value* o secondo il modello del costo. La Società deve applicare il principio contabile prescelto a tutti gli investimenti immobiliari. Nel caso specifico la Società ha scelto il modello del costo. La valutazione successiva a quella iniziale avviene, pertanto, secondo quanto disposto dallo IAS 16 e riguarda indistintamente tutti gli investimenti immobiliari. L'attività, conseguentemente, è iscritta al costo, al netto degli ammortamenti accumulati, e di qualsiasi riduzione di valore accumulata. Qualora, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale da perizia aggiornata ed effettuata da perito indipendente, si rilevi evidenza di una potenziale perdita di valore dell'immobile si procede al confronto del suo valore netto contabile e quello di mercato: eventuali rettifiche di valore vengono rilevate, a conto economico, nella voce 120 "Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali".

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

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

- a) gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali";
- b) i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce 180 "Utili/perdite da cessione di investimenti".

## **ATTIVITÀ IMMATERIALI**

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

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

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

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

- a) gli ammortamenti periodici, le perdite durevoli di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali";
- b) i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce 180 "Utili/perdite da cessione di investimenti".

## **ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **PASSIVO**

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

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

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

Le componenti reddituali vengono allocate nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".

### **PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE**

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

#### **Criteri di valutazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **FONDI PER RISCHI E ONERI**

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

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

### **Criteri di classificazione**

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

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

Gli accantonamenti e i recuperi a fronte dei fondi per rischi e oneri vengono allocati nella voce 150 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri". La voce include gli incrementi dei fondi dovuti al trascorrere del tempo ed è al netto delle eventuali attribuzioni a conto economico.

## CONTO ECONOMICO

### RILEVAZIONE DEI COSTI E DEI RICAVI

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

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

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

### **ALTRE INFORMAZIONI**

#### **Operazioni in valuta**

##### **Criteri di classificazione**

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

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

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

##### **Criteri di valutazione**

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

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

Le differenze di cambio delle operazioni in valuta sono rilevate nella voce 60 del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

#### **Cartolarizzazioni originate**

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

In presenza di tali circostanze i crediti sottostanti alle relative operazioni rimangono iscritti nello stato patrimoniale mentre il passivo evidenzia l'ammontare complessivo dei titoli emessi dalla società veicolo al netto di quelli sottoscritti dalla società cedente (c.d. titoli *Junior*). Nel caso di operazioni di auto-cartolarizzazione, in conseguenza della sottoscrizione da parte della società cedente di tutte le classi di titoli emessi dal veicolo (SPV), non viene evidenziato alcun titolo.

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

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

Nel corso del periodo non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli di attività finanziarie.

### A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### *Informativa di natura qualitativa*

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

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

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

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

Nel corso del periodo non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli di attività finanziarie.

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

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

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

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

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

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

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

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

La stima del *fair value* è stata effettuata utilizzando le volatilità implicite quotate alla data di valutazione.

In presenza di "*bid-ask*" sulle quotazioni, coerentemente con quanto avviene nei mercati finanziari, viene considerato il prezzo "*mid*".

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

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

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

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

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

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

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

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

#### A.4.4 Altre informazioni

Alla data di bilancio non si hanno informazioni da riportare ai sensi dell'IFRS 13, par. 51, 93 lettera (i) e 96.

#### *Informativa di natura quantitativa*

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

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

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i> (migliaia di euro)	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	174	-	174
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibile per la vendita	-	-	-	-
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>174</b>	-	<b>174</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	177	-	177
2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>177</b>	-	<b>177</b>

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

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

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

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

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

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

Attività/Passività finanziarie non misurate al <i>fair value</i> o misurate al <i>fair value</i> su base non ricorrente (migliaia di euro)	31/12/2016				31/12/2015			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.020	5.086	-	-	5.023	5.013	-	-
2. Crediti	4.828.737	-	-	5.057.407	4.685.085	-	-	4.707.900
3. Attività materiali detenute a scopo di investimento	1.697	-	-	1.942	-	-	-	-
4. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.835.454</b>	<b>5.086</b>	<b>-</b>	<b>5.059.349</b>	<b>4.690.108</b>	<b>5.013</b>	<b>-</b>	<b>4.707.900</b>
1. Debiti	2.943.370	-	-	2.943.370	3.106.037	-	-	3.106.037
2. Titoli in circolazione	1.661.043	-	-	1.661.043	1.328.335	-	-	1.328.335
3. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.604.413</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.604.413</b>	<b>4.434.372</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.434.372</b>

Legenda

VB = Valore di bilancio  
L1 = Livello 1  
L2 = Livello 2  
L3 = Livello 3

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

## A.5 - INFORMATIVA SUL C.D. “Day One Profit/loss”

Nel corso del periodo non sono state effettuate transazioni che abbiano comportato tale fattispecie.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori in migliaia di euro)

### ATTIVO

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

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

Voci (migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
a) Cassa	8	10
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
- titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
- altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e quote OICR	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B Strumenti finanziari derivati</b>						
1. Derivati finanziari	-	174	-	-	249	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>-</b>

##### Legenda

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

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

## 2.2 "Strumenti finanziari derivati"

<i>Tipologie/sottostante</i> <i>(migliaia di euro)</i>	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. Over the counter</b>						
Derivati finanziari						-
- <i>Fair value</i>	174	-	-	-	174	249
- Valore nozionale	111.375	-	-	-	111.375	235.867
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>249</b>
<b>2. Altri</b>						
Derivati finanziari						-
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valore nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>249</b>

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

Voci / Valori <i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
<b>Attività per cassa</b>		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Enti finanziari	-	-
e) Altri emittenti	-	-
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		
a) Banche	174	249
b) Altre componenti	-	-
<b>Totale</b>	<b>174</b>	<b>249</b>

## Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

Voci / Valori (migliaia di euro)	31/12/2016			31/12/2015				
	Valori di bilancio	Fair value			Valori di bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>	5.020	5.086			5.023	5.013		
1.1 Titoli strutturati	-	-			-	-		
a) Governi e Banche Centrali	-	-			-	-		
b) Altri enti pubblici	-	-			-	-		
c) Banche	-	-			-	-		
d) Enti finanziari	-	-			-	-		
e) Altri emittenti	-	-			-	-		
1.2 Altri titoli	5.020	5.086			5.023	5.013		
a) Governi e Banche Centrali	5.020	5.086			5.023	5.013		
b) Altri enti pubblici	-	-			-	-		
c) Banche	-	-			-	-		
d) Enti finanziari	-	-			-	-		
e) Altri emittenti	-	-			-	-		
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-			-	-		
a) Banche	-	-			-	-		
b) Enti finanziari	-	-			-	-		
c) Clientela	-	-			-	-		
<b>Totale</b>	<b>5.020</b>	<b>5.086</b>	-	-	<b>5.023</b>	<b>5.013</b>	-	-

In relazione alla normativa vigente connesse ai massimali finanziabili tramite l'intervento di CDP (Cassa Depositi e Prestiti) per i finanziamenti agevolati (Legge Sabatini) la Società ha acquistato nell'esercizio precedente il BTP con scadenza 1 novembre 2020.

Tali titoli sono stati posti a garanzia di CDP al fine di ottenere un incremento del plafond di finanziamento originario.

## Sezione 6 – Crediti - Voce 60

### 6.1 “Crediti verso banche”

Composizione  (migliaia di euro)	31/12/2016			31/12/2015				
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Depositi e conti correnti	5.398			5.398	16.621			16.621
2. Finanziamenti	1.990			1.991	2.659			2.654
2.1 Pronti contro termine	-			-	-			-
2.2 Leasing finanziario	1.990			-	2.659			-
2.3 Factoring	-			-	-			-
- pro-solvendo	-			-	-			-
- pro-soluto	-			-	-			-
2.4 Altri finanziamenti	-			-	-			-
3. Titoli di debito	-			-	-			-
- titoli strutturati	-			-	-			-
- altri titoli di debito	-			-	-			-
4. Altre attività	130.607			130.607	108.522			108.522
<b>Totale</b>	<b>137.995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.996</b>	<b>127.802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127.797</b>

#### Legenda

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

La voce “Altre attività” è composta prevalentemente da:

- crediti vantati nei confronti del Banco Popolare (in seguito alla fusione per incorporazione con Banca Italease) e/o rilevati per effetto dell’Accordo per il prezzo differito non corrisposto dai veicoli di cartolarizzazione di competenza del periodo 31 marzo – 31 dicembre 2009 e la remunerazione dei titoli junior e senior relative al Sub portafoglio bancario che in forza dell’Accordo sui crediti cartolarizzati spettano ad Alba Leasing pari ad euro 585 mila;
- per 126.375 mila euro di poste presenti nei patrimoni separati società veicolo consolidate, rappresentati principalmente da investimenti della liquidità.

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

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

## 6.2 "Crediti verso enti finanziari"

Composizione  (migliaia di euro)	31/12/2016						31/12/2015						
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value			
	Bonis	Deteriorate		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorate		L1	L2	L3	
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri				
1 Finanziamenti	111.272		9.649			122.780	99.903			10.529			110.376
1.1 Pronti contro termine	-		-			-	-			-			-
1.2 Leasing finanziario	98.275		9.649			-	93.812			10.529			-
1.3 Factoring	-		-			-	-			-			-
- pro-solvendo	-		-			-	-			-			-
- pro-soluto	-		-			-	-			-			-
1.4 Altri finanziamenti	12.997		-			-	6.091			-			-
2 Titoli di debito	-		-			-	-			-			-
- titoli strutturati	-		-			-	-			-			-
- altri titoli di debito	-		-			-	-			-			-
3 Altre attività	1.052		-			1.052	6.690			-			6.690
<b>Totale</b>	<b>112.324</b>	<b>-</b>	<b>9.649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123.832</b>	<b>106.593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117.066</b>

### Legenda

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

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

La voce "Altri finanziamenti" comprende, nei crediti in bonis, l'ammontare dei contratti di mutuo ipotecario.

### 6.3 "Crediti verso clientela"

Composizione  (migliaia di euro)	31/12/2016						31/12/2015					
	Bonis	Deteriorate		Fair value			Bonis	Deteriorate		Fair value		
		Acquistati	Altri	L1	L2	L3		Acquistati	Altri	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	3.940.605	-	592.064			4.759.478	3.751.859	-	669.832			4.444.567
1.1 Leasing finanziario	3.766.670	-	526.137			-	3.609.296	-	588.944			-
<i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>	-	-	-			-	-	-	-			-
1.2 Factoring	-	-	-			-	-	-	-			-
- pro-solvendo	-	-	-			-	-	-	-			-
- pro-soluto	-	-	-			-	-	-	-			-
1.3 Credito al consumo	-	-	-			-	-	-	-			-
1.4 Carte di credito	-	-	-			-	-	-	-			-
1.5 Prestiti su pegno	-	-	-			-	-	-	-			-
1.6 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati	-	-	-			-	-	-	-			-
1.7 Altri finanziamenti	173.935	-	65.927			-	142.563	-	80.888			-
<i>di cui: da escussioni di garanzie e impegni</i>	-	-	-			-	-	-	-			-
2. Titoli di debito	-	-	-			-	-	-	-			-
2.1 titoli strutturati	-	-	-			-	-	-	-			-
2.2 altri titoli di debito	-	-	-			-	-	-	-			-
3. Altre attività	36.100	-	-			36.100	18.470	-	-			18.470
<b>Totale</b>	<b>3.976.705</b>	<b>-</b>	<b>592.064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.795.578</b>	<b>3.770.329</b>	<b>-</b>	<b>669.832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.463.037</b>

#### Legenda

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

La voce “Altri finanziamenti” comprende principalmente:

nei crediti in bonis:

- 119.442 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 32.219 mila euro per contratti di mutuo ipotecario;
- 22.274 mila euro per contratti di finanziamento chirografario;

nei crediti deteriorati:

- 2.901 mila euro per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio;
- 63.026 mila euro per contratti di mutuo ipotecario.

Tra i crediti (per leasing finanziario) sono comprese “attività cedute e non cancellate” per un importo complessivo pari a 2.352.189 mila euro (di cui 64.945 mila euro di crediti deteriorati): inoltre, si precisa che, tale valore comprende l’esposizione per crediti verso banche (pari a 1.645 mila euro) e crediti verso enti finanziari (pari a 56.353 mila euro).

Nel corso dell’esercizio la Società, al fine di ottimizzare i costi della raccolta, ha provveduto a chiudere le operazioni di cartolarizzazioni effettuate con i veicoli Alba 3 SPV S.r.l., Alba 4 SPV S.r.l. e Alba 5 SPV S.r.l.. Sempre nel corso dell’esercizio si è proceduto a strutturare l’Operazioni di cartolarizzazione Alba 8 mediante il trasferimento dei crediti ad un Veicolo di nuova costituzione.

L’operazione Alba 8 (effettuata con il veicolo Alba 8 SPV S.r.l.) ha visto l’emissione di titoli Senior (A1) per 335,3 milioni di euro, titoli Senior (A2) per 304,8 milioni di euro, titolo Mezzanine (B1) per 127 milioni di euro, titoli Mezzanine (B2) per 45,7 milioni di euro e titoli Junior per 213,3 milioni di euro.

Si evidenzia che all’emissione tutti i titoli, ad eccezione di euro 250 milioni del titolo Senior (A2), sono stati sottoscritti dalla Società.

Successivamente la Società ha venduto il titolo Senior (A1) ed il Senior (A2 – parte acquistata all’emissione pari a 54,8 milioni di euro) nel mese luglio, il titolo Mezzanine (B1) nel mese di agosto.

Al 31 dicembre 2016 la Società detiene ancora l’intero ammontare del titolo Mezzanine (B2) e del titolo junior.

#### 6.4 "Crediti": attività garantite

migliaia di euro	31/12/2016						31/12/2015					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
<b>1. Attività in bonis garantite da:</b>	1.990	-	111.272	13.059	3.798.889	579.523	2.659	-	95.020	1.299	3.653.898	483.302
- Beni in leasing finanziario	1.990	-	98.275	62	3.748.632	545.483	2.659	-	93.812	91	3.601.949	437.042
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	12.997	12.997	32.219	32.219	-	-	1.208	1.208	44.602	44.305
- Pegni	-	-	-	-	18.038	1.821	-	-	-	-	7.347	1.955
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Attività deteriorate garantite da:</b>	-	-	9.649	-	589.163	107.603	-	-	10.529	1	666.151	125.166
- Beni in leasing finanziario	-	-	9.649	-	525.472	44.355	-	-	10.529	1	588.304	47.770
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	63.026	63.026	-	-	-	-	77.207	77.206
- Pegni	-	-	-	-	665	222	-	-	-	-	640	190
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.990</b>	<b>-</b>	<b>120.921</b>	<b>13.059</b>	<b>4.388.052</b>	<b>687.126</b>	<b>2.659</b>	<b>-</b>	<b>105.549</b>	<b>1.300</b>	<b>4.320.049</b>	<b>608.468</b>

#### Legenda

VE = Valore di bilancio delle esposizioni

VG = *Fair value* delle garanzie

Nella presente tabella sono indicate, al loro valore nominale e al *fair value*, le garanzie ricevute sugli impieghi della Società. Le garanzie esposte in tabella comprendono fidejussioni bancarie, garanzie rilasciate da MCC (Medio Credito Centrale) e garanzie dal FEI (Fondo Europeo per gli Investimenti) e pegni a copertura di operazioni di leasing finanziario e ipoteche su contratti di mutuo.

Inoltre, si evidenzia che, la tabella sopra riportata non contiene:

- le esposizioni per contratti di locazione finanziaria in attesa di avvio riguardanti posizioni in bonis per 119.442 mila euro (di cui 50.796 mila euro garantiti) e posizioni deteriorate pari a 2.901 mila euro (di cui 44 mila euro garantiti);
- i contratti di finanziamento chirografario (che non sono garantiti).

## Sezione 10 – Attività materiali - Voce 100

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

<b>Attività/Valori</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>207</b>	<b>282</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	39	45
e) altre	168	237
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>207</b>	<b>282</b>

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

<b>Voci / Valori</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2016</b>				<b>31/12/2015</b>			
	<b>Valore di bilancio</b>	<b>Fair value</b>			<b>Valore di bilancio</b>	<b>Fair value</b>		
		<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>		<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>1.697</b>	-	-	<b>1.942</b>	-	-	-	-
- terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
- fabbricati	1.697	-	-	1.942	-	-	-	-
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>	-	-	-	-
- terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
- fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.697</b>	-	-	<b>1.942</b>	-	-	-	-

L'importo di 1.697 mila euro riferisce a un fabbricato riveniente da un contratto di locazione finanziaria risolto – nel corso dell'esercizio - in luogo di un credito, per pari importo, nell'ambito di un accordo transattivo perfezionato con gli organi di un concordato preventivo.

Tali immobile è stato classificato nelle attività materiali tenendo in considerazione quanto riportato nella "A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio".

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

Attività/Valori (migliaia di euro)	31/12/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Attività di proprietà</b>	-	-	<b>1.942</b>	-	-	-
- terreni	-	-	-	-	-	-
- fabbricati	-	-	1.942	-	-	-
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	-	-	-	-	-	-
- terreni	-	-	-	-	-	-
- fabbricati	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>1.942</b>	-	-	-

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A.2 Esistenze iniziali lorde</b>	-	-	-	45	237	282
A.1 Riduzione di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	-	-	45	237	282
<b>B. Aumenti:</b>	-	-	-	7	55	62
B.1 Acquisti	-	-	-	7	55	62
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimento da immobili detenuti	-	-	-	-	-	-
a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	(13)	(124)	(137)
C.1 Vendite	-	-	-	-	(60)	(60)
C.2 Ammortamenti	-	-	-	(13)	(64)	(77)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	-	39	168	207
D.1 Riduzione di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	-	-	-	39	168	207
<b>E. Valutazione al costo</b>	-	-	-	39	168	207

10.6 Attività materiale detenute a scopo di investimento: variazioni annue

(migliaia di euro)	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>B. Aumenti:</b>	-	<b>1.697</b>
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	1.697
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	<b>1.697</b>
<b>E. Valutazione al fair value</b>	-	<b>1.942</b>

Per i fabbricati si è anche tenuto conto della diversa modalità di valorizzazione attuale e della loro diversa contribuzione alla generazione di benefici per l'azienda, distinguendo gli immobili affittati da quelli sfitti, rilevando, limitatamente a questi ultimi, quote di ammortamento pari a zero.

10.7 Impegni per acquisto di attività materiali

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110

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

Voci / Valutazione  (migliaia di euro)	31/12/2016		31/12/2015	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
<b>1. Avviamento</b>	<b>10.011</b>	-	<b>10.011</b>	-
<b>2. Altre attività immateriali:</b>	<b>8.189</b>	-	<b>8.670</b>	-
2.1 di proprietà	8.189	-	8.670	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	8.189	-	8.670	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale 2</b>	<b>8.189</b>	-	<b>8.670</b>	-
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario:</b>	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
<b>Totale 3</b>	-	-	-	-
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>	-	-	-	-
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>18.200</b>	-	<b>18.681</b>	-
<b>TOTALE</b>	<b>18.200</b>	-	<b>18.681</b>	-

Le attività immateriali accolgono:

- l'avviamento generatosi a seguito dell'acquisizione nel 2014 da parte di Alba Leasing S.p.A. del “ramo leasing” del Credito Valtellinese;
- la valorizzazione della relazione contrattuale con il Credito Valtellinese rilevata a seguito del processo di *Purchase Price Allocation*. L'attività ha vita utile definita per un valore originario pari a 9.530 mila euro ed è soggetta ad ammortamento per un periodo di 9 anni. Alla data del presente bilancio tale ammontare corrisponde ad 6.973 mila euro. Per quanto riguarda l'intangibile relativo alla citata relazione contrattuale, le analisi effettuate non hanno evidenziato la presenza di indicatori tali da ritenere opportuna una procedura di *impairment*;
- costi per software.

In relazione ai costi di software si evidenzia che la Società ha posto in essere tutte le verifiche previste dallo IAS 38 al fine di poterle esporre nella voce.

## 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>18.681</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>943</b>
B.1 Acquisti	943
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(1.424)</b>
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(1.424)
C.3 Rettifiche di valore	-
- patrimonio netto	-
- conto economico	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>18.200</b>

### Impairment test dell'avviamento

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

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

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

Ai fini dell'*impairment* test dell'avviamento generatosi dall'acquisizione del ramo leasing del Credito Valtellinese, pari a 10.011 mila euro, la verifica annuale della sostenibilità del relativo valore contabile, viene effettuata allocando tale Avviamento alla CGU identificata in tutta Alba Leasing S.p.A. che rappresenta il livello minimo con cui la Società monitora le attività ai fini del controllo direzionale, coerentemente con la visione strategica

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

La verifica della sostenibilità del valore contabile consiste nel mettere a confronto il valore recuperabile della CGU con il valore di carico dell'Avviamento e delle altre attività e passività attribuibili alla CGU. Il valore di carico complessivo della CGU è rappresentato, pertanto, dal patrimonio netto contabile di Alba Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2016. Il valore recuperabile è dato dal maggiore tra il valore d'uso (determinato nella prassi mediante metodi analitici) e il *fair value* (stimato in base a metodi di mercato) riconducibile alla CGU.

Nello specifico, in conformità alle recenti prassi valutative, ai fini della determinazione del valore d'uso della CGU in oggetto si è fatto riferimento al metodo del valore attuale dei flussi di dividendo (*Dividend Discount Model - DDM*, nella variante dell'eccesso di capitale) attesi nel periodo esplicito (nello specifico, 2017-2020) e in *perpetuity*, tenuto conto dei requisiti di patrimonializzazione minimi cui Alba Leasing S.p.A. è soggetta. In particolare, trattandosi di una società ex art. 107 del Testo Unico Bancario e non essendo disponibili al momento informazioni certe in merito all'impatto dell'introduzione del Nuovo Accordo di Basilea 3, è stato assunto un requisito minimo di capitale pari al 8%.

I flussi di riferimento per il periodo esplicito coprono un orizzonte temporale di 4 anni e sono rappresentati dal Piano Finanziario 2017-2020.

Si precisa che al fine di stimare i principali indicatori economico-patrimoniali nell'orizzonte 2017-2020, è stato utilizzato il Piano Industriale 2014-2018 post conferimento, aggiornato per adeguare gli effetti legati a variabili esogene (scenari macroeconomici e andamento del mercato) a più recenti analisi disponibili e all'evoluzione delle evidenze gestionali del 2016 (il Piano Finanziario 2017-2020).

L'esercizio valutativo si è basato, inoltre, su un costo del capitale (*Ke*) pari al 7,5% e un tasso di crescita di lungo periodo (tasso *g*) assunto pari al 1,2%.

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

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

Dall'applicazione della metodologia descritta e dei parametri valutativi adottati, il valore recuperabile, rappresentato per la CGU in oggetto dal valore d'uso, risulta superiore di 2,1 milioni di euro rispetto al relativo valore contabile. L'analisi di sensitività evidenzia solo nell'estremo inferiore (che ipotizza un *Ke* più alto di 0,25 punti base e un tasso *g* più basso di 0,25 punti base) un valore recuperabile inferiore di circa 17,7 milioni di euro.

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

L'analisi di sensitività è stata effettuata ipotizzando una variazione del *Ke* e del *g* in aumento e in diminuzione di 0,25 punti base. Tale esercizio ha evidenziato quale estremo inferiore un valore recuperabile inferiore di circa (17,7) milioni di euro e come valore massimo un valore di circa 25,0 milioni di euro.

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

Impairment test 2016 (euro milioni)	Min	Mean	Max
Valore recuperabile	389,4	409,2	432,1
Patrimonio netto	407,1	407,1	407,1
Delta	(17,7)	2,1	25,0

### 11.3 Attività immateriali: altre informazioni

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

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

A decorrere dal periodo d'imposta in corso al 1.1.2017, la legge di stabilità per l'anno 2016 ha introdotto una riduzione dell'aliquota IRES dall'attuale 27,5% al 24%. La stessa legge di stabilità ha tuttavia previsto un'addizionale all'IRES del 3,5% per gli enti creditizi e finanziari, così annullando l'effetto della riduzione dell'aliquota IRES.

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

#### Composizione delle "Attività fiscali correnti"

La società ha iscritto:

- un credito verso erario per IRES per un importo pari a 3.468 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2015 ed esposto nella dichiarazione presentata nell'anno 2016 con modello UNICO/2016;
- un credito verso l'erario per IRAP per un importo pari a 1.519 mila euro, riveniente dalla liquidazione delle imposte relative all'anno 2015 ed esposto nella dichiarazione presentata nell'anno 2016 con modello IRAP/2016;
- un debito verso l'erario per imposte IRAP da versare pari a 452 mila euro.

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

- crediti verso erario per IRAP per un importo pari a 1.067 mila euro;
- crediti verso erario per ritenute d'acconto subite su interessi di conto corrente bancari e provvigioni per un importo pari a 13 mila euro.

Composizione delle "Attività fiscali anticipate"

(migliaia di euro)	IRES	IRAP	Altre	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) In contropartita del Conto Economico</b>					
Svalutazione crediti deducibili in esercizi successivi	44.643	3.499	-	48.142	50.607
Accantonamenti e rettifiche di valore deducibili in esercizi successivi	2.083	-	-	2.083	1.673
Valutazione al fair value di attività e passività finanziarie deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Imposte anticipate su plusvalenze infragruppo eliminate in sede di consolidamento	-	-	-	-	-
Costo del personale ed accantonamenti al T.F.R. deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Svalutazioni partecipazioni deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Ammortamento immobili non strumentali deducibili in esercizi successivi	-	-	-	-	-
Altre	3.437	474	-	3.911	3.437
<b>Totale A</b>	<b>50.163</b>	<b>3.973</b>	<b>-</b>	<b>54.136</b>	<b>55.717</b>
<b>B) In contropartita a Patrimonio Netto</b>					
Valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Altre	571	100	-	671	848
<b>Totale B</b>	<b>571</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>671</b>	<b>848</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>50.734</b>	<b>4.073</b>	<b>-</b>	<b>54.807</b>	<b>56.565</b>

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

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

Composizione delle "Passività fiscali correnti"

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

### Composizione delle "Passività fiscali differite"

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2016	31/12/2015
<b>1</b>	<b>Esistenza iniziale</b>	<b>55.717</b>	<b>49.800</b>
<b>2</b>	<b>Aumenti</b>	<b>1.982</b>	<b>7.094</b>
2.1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.982	7.094
a)	relative a precedenti esercizi	-	3.395
b)	dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c)	riprese di valore	-	-
d)	altre	1.982	3.699
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3	Altri aumenti	-	-
<b>3</b>	<b>Diminuzioni</b>	<b>(3.563)</b>	<b>(1.177)</b>
3.1	Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(3.563)	(1.177)
a)	rigiri	(3.563)	(1.177)
b)	svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c)	dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d)	altre	-	-
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3	Altre diminuzioni	-	-
a)	trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge 214/2011	-	-
b)	altre	-	-
<b>4</b>	<b>Importo finale</b>	<b>54.136</b>	<b>55.717</b>

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>1 Importo iniziale</b>	<b>50.607</b>	<b>47.142</b>
<b>2 Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>3.465</b>
<b>3 Diminuzioni</b>	<b>(13.392)</b>	<b>-</b>
3.1 Rigiri	-	-
3.2 Trasformazione di crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	(13.392)	-
<b>4 Importo finale</b>	<b>37.215</b>	<b>50.607</b>

La Società non ha esercitato l'opzione di cui all'art. 11 del D.L. n. 59/2016, convertito con modificazioni dalla legge n. 119/2016, in base al conteggio attuato con le disposizioni di legge e del Provvedimento Direttoriale, e sulla base dei chiarimenti illustrati dalla Circolare 32/E, Alba Leasing ha perciò calcolato l'ammontare delle "DTA di tipo 1 e di tipo 2" al 31.12.2015 come segue:

- "DTA qualificate" cui corrisponde un pagamento anticipato di imposte per un importo pari ad euro 37.215 mila euro (DTA "di tipo 1") e,
- una differenza positiva tra l'ammontare delle attività per imposte anticipate e le imposte versate pari a 13.392 mila euro (DTA "di tipo 2").

Nel corso dell'esercizio 2016 non si sono verificati i presupposti per l'effettiva trasformazione delle DTA in crediti d'imposta.

Il saldo al 31.12.2016 rilevabile dalla tabella rispecchia le DTA per cui Alba Leasing ha conservato il diritto alla trasformazione, qualora si dovessero verificare i presupposti, calcolato sulla base delle disposizioni di cui al D.L. n. 59/2016, convertito con modificazioni dalla legge n. 119/2016.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
<b>1 Esistenze iniziali</b>	<b>848</b>	<b>1.146</b>
<b>2 Aumenti</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	4	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	4	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3 Diminuzioni</b>	<b>(181)</b>	<b>(298)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(181)	(298)
a) rigiri	(181)	(298)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4 Importo finale</b>	<b>671</b>	<b>848</b>

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>1 Esistenze iniziali</b>	-	<b>3.006</b>
<b>2 Aumenti</b>	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>3 Diminuzioni</b>	-	<b>(3.006)</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	(3.006)
a) rigiri	-	(350)
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	(2.656)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
(di cui per operazioni di aggregazione aziendale)	-	-
<b>4 Importo Finale</b>	-	-

## Sezione 14 – Altre attività - Voce 140

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
Crediti verso Erario (non classificabili nelle attività fiscali)	39.924	16.559
Partite in corso di lavorazione	18.272	19.575
Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria	4.419	4.721
Altre partite	79.302	69.520
<b>Totale</b>	<b>141.917</b>	<b>110.375</b>

La voce “Crediti verso Erario” è rappresentata dal credito risultante dalle liquidazioni mensili dell’IVA per 34.574 mila euro, da crediti IVA del 2013 richiesti a rimborso ma non ancora rimborsati per 4.816 mila euro oltre a 535 mila euro di Crediti verso Erario per altre poste.

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

- 3.867 mila euro di risconti attivi per assicurazione su contratti di leasing;
- 34 mila euro di risconti attivi per assicurazioni su mutui;
- 268 mila euro relativi a risconti per prestazioni fatturate anticipatamente e di competenza futura.

La voce “Partite in corso di lavorazione” si riferisce ad addebiti registrati in attesa di essere puntualmente attribuiti a specifiche partite. La variazione rispetto all’esercizio precedente è principalmente imputabile ad operazioni di leasing che si sono concluse negli ultimi giorni dell’anno.

La voce “Altre partite” comprende principalmente:

- 311 mila euro di depositi cauzionali rilasciati per affitti passivi.
- 59.229 mila euro di altre attività relative al sub-portafoglio bancario oggetto dell’accordo sui crediti cartolarizzati, tra le quali crediti verso originator per incassi da ricevere (40.028 mila euro), e altri crediti inerenti la gestione societaria (18.528 mila euro);
- 18.585 mila euro di incassi da ricevere per rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione e rientranti nel perimetro dell’Accordo.

Durante l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, è sorta controversia tra Alba Leasing S.p.A. (la “Società”) e il Banco Popolare S.c. (il “Banco”, a far data dal 1° gennaio 2017 fuso nel Banco BPM S.p.A.), in relazione all’attribuzione di somme derivanti da pagamenti eseguiti dal veicolo Erice Finance S.r.l. (il “Veicolo”) in favore del Banco stesso, nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione, denominata “Cartolarizzazione ITA BEI” (per una disamina sull’accordo dei crediti cartolarizzati si rimanda alle Politiche Contabili - A1 Parte Generale - Sezione 4 – Altri aspetti).

In particolare, nell’ambito della “cascata di pagamenti” relativa alla “Cartolarizzazione ITA BEI”, nel periodo compreso tra settembre 2015 e giugno 2016, il Veicolo ha pagato al Banco, in relazione al “sub-portafoglio bancario”, l’importo complessivo di 9.663.mila euro.

Tale importo è stato integralmente trattenuto dal Banco, che ha ritenuto di non essere obbligato a ritrasferirlo alla nostra Società.

La controversia è insorta in quanto la nostra Società ha sostenuto che il predetto importo di 9.663.mila euro rientrava tra i pagamenti che spettano ad essa in virtù delle previsioni dell’accordo sottoscritto con Banca Italease il 24 dicembre 2009, recante la disciplina *inter partes* dei crediti oggetto di cartolarizzazione. In particolare, secondo la Società, in virtù di tale accordo si era inteso attribuire ad Alba Leasing i pagamenti, originati nell’ambito del “sub-portafoglio bancario”, relativi: (i) alle junior notes e (ii) altri importi inclusi in ciascuna “cascata di pagamento”, tra cui il c.d. DPP (ossia, la parte di prezzo delle cessioni dei crediti cartolarizzati che i veicoli non hanno pagato al momento delle cessioni medesime). Secondo la Società il predetto importo di 9.663.mila euro avrebbe natura di DPP, in quanto relativo alla parte di prezzo (non pagata dal Veicolo al momento della cessione) della cessione dei crediti di cui alla Cartolarizzazione ITA BEI.

Il Banco, a sostegno del suo rifiuto di trasferire alla Società il predetto importo, ha affermato una diversa interpretazione delle medesime previsioni contrattuali, giungendo alla conclusione che l'importo in contestazione non rientrerebbe tra quelli spettanti ad Alba Leasing, in quanto non sarebbe riconducibile alla nozione di DPP. In particolare, secondo il Banco, il pagamento di 9.663 mila euro – essendo stato eseguito a titolo di prezzo della cessione, che avrebbe dovuto essere corrisposto all'epoca della cessione medesima – avrebbe avuto natura di “Prezzo Iniziale” (come definito nella documentazione relativa alla “Cartolarizzazione ITA BEI”), che, in quanto tale, nella suddetta “cascata di pagamento”, non avrebbe potuto essere subordinato al pagamento delle junior notes, e quindi non sarebbe suscettibile di essere qualificato come DPP.

Si segnala che, alla fine del 2016, il Banco e Alba Leasing hanno iniziato una trattativa diretta a definire con transazione la descritta controversia.

Ad inizio 2017, in esito a tali trattative, il Banco e la Società hanno raggiunto un accordo in base al quale – a mero titolo transattivo e senza riconoscimento della fondatezza delle reciproche pretese – il primo si è obbligato a corrispondere alla seconda una somma pari a 4.832 mila euro (corrispondente alla metà del predetto importo). La parte non riconosciuta dal Banco ad Alba è stata svalutata imputando l'ammontare a voce 100. “Rettifiche / riprese di valore per deterioramento di: a) attività finanziarie” (si rimanda alla specifica sezione di conto economico della nota integrativa).

La decisione di concludere tale accordo è il risultato di accurate valutazioni da parte della Società, la quale ha reputato opportuno e consigliabile transigere la descritta controversia, tenendo conto (i) della complessità della vicenda (anche in considerazione dei profili tecnici relativi all'operazione di cartolarizzazione, che inevitabilmente verrebbero in rilievo); (ii) dei costi, assai significativi, che Alba Leasing avrebbe dovuto sostenere in caso di giudizio arbitrale, secondo le regole della Camera Arbitrale di Milano, con la necessità di ricorrere a consulenze di carattere tecnico-contabile, oltreché all'assistenza legale; (iii) del fatto che la definizione della controversia, sebbene sottratta al tribunale ordinario e devoluta agli arbitri, non sarebbe stata comunque rapida (anche in considerazione della impugnabilità dell'eventuale lodo per nullità, con i relativi giudizi che si sarebbero dovuti svolgere dinanzi all'autorità giudiziaria ordinaria, il tutto con conseguente allungamento dei tempi e sostenimento di ulteriori costi).

Si evidenzia che nei primi giorni di marzo 2017 il Banco BPM S.p.A. ha liquidato il suddetto importo.

## PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti - Voce 10

#### 1.1 Debiti

Voci (migliaia di euro)	31/12/2016			31/12/2015		
	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela	verso banche	verso enti finanziari	verso clientela
1. Finanziamenti	2.510.902	98.152	-	2.718.268	99.790	-
1.1 pronti contro termine	59.487	-	-	209.302	-	-
1.2 altri finanziamenti	2.451.415	98.152	-	2.508.966	99.790	-
2. Altri debiti	163.617	7.494	163.205	159.987	17.637	110.355
<b>Totale</b>	<b>2.674.519</b>	<b>105.646</b>	<b>163.205</b>	<b>2.878.255</b>	<b>117.427</b>	<b>110.355</b>
<i>Fair Value -livello 1</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Fair Value -livello 2</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Fair Value -livello 3</i>	<b>2.674.519</b>	<b>105.646</b>	<b>163.205</b>	<b>2.878.255</b>	<b>117.427</b>	<b>110.355</b>
<b>Totale Fair Value</b>	<b>2.674.519</b>	<b>105.646</b>	<b>163.205</b>	<b>2.878.255</b>	<b>117.427</b>	<b>110.355</b>

La voce "Finanziamenti" dei Debiti verso banche comprende:

- 1.920.282 mila euro per anticipi in conto corrente;
- 294.835 mila euro per depositi bancari;
- 25.020 mila euro per finanziamenti a breve termine;
- 211.278 mila euro per finanziamenti a medio - lungo termine.

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

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

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

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

## Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20

### 2.1 Composizione della voce 20 “Titoli in circolazione”

Passività  (migliaia di euro)	Totale 31/12/2016				Totale 31/12/2015			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli</b>								
- Obbligazioni:	-	-	-	-	-	-	-	-
- strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli:	1.661.043	-	-	1.661.043	1.328.335	-	-	1.328.335
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	1.661.043	-	-	1.661.043	1.328.335	-	-	1.328.335
<b>Totale</b>	<b>1.661.043</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.661.043</b>	<b>1.328.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.328.335</b>

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce Altri titoli è composta principalmente da:

- 64.149 mila euro di titoli junior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 11.876 mila euro di titoli mezzanine relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 60.879 mila euro di titoli senior relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 295 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi al Sub-portafoglio bancario;
- 298.739 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 6 SPV S.r.l.;
- 307.010 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 7 SPV S.r.l.;
- 703.328 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Alba 8 SPV S.r.l.;
- 213.814 mila euro relativi ai titoli Senior dell'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Società con il veicolo Sunny 1 SPV S.r.l.;
- 953 mila euro di ratei passivi sui titoli relativi ai titoli collegati alle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalla Società.

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

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

Passività (migliaia di euro)	31/12/2016					31/12/2015				
	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*	VN
	L1	L2	L3			L1	L2	L3		
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di Debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari	-	177	-	-	166.805	-	232	-	-	185.503
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166.805</b>	<b>-</b>	<b>232</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185.503</b>

#### Legenda

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

VN= Valore nominale / nozionale

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

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

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

Tipologia/sottostanti (migliaia di euro)	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. Over the counter</b>						
Derivati finanziari						
- <i>Fair value</i>	177	-	-	-	177	232
- Valori nozionale	166.805	-	-	-	166.805	185.503
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>232</b>
<b>2. Altri</b>						
Derivati finanziari						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
Derivati creditizi						
- <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- Valori nozionale	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>232</b>

## Sezione 7 – Passività fiscali - Voce 70

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

## Sezione 9 – Altre passività - Voce 90

### 9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Debiti verso Erario per somme da versare per conto terzi	913	884
Debiti verso Erario per imposta sostitutiva	1.811	2.587
Debiti verso il Personale	5.968	4.960
Debiti verso Sindaci	84	87
Debiti verso Enti previdenziali	1.038	1.006
Debiti verso Fornitori	2.719	2.279
Altre partite in corso di lavorazione	121	4.481
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	10.966	10.101
Altre partite	15.032	12.615
<b>Totale</b>	<b>38.653</b>	<b>39.000</b>

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

La voce “Debito verso l'erario per l'imposta sostitutiva” dell'IRES e dell'IRAP – pari ad 1.811 mila euro - rappresenta l'importo ancora da versare in conseguenza all'esercizio dell'opzione prevista dall'art. 176, c. 2 ter del TUIR – avvenuto nell'esercizio 2015 - , per il riconoscimento dei maggiori valori attribuiti in bilancio ad attività immateriali e ad avviamento in occasione del conferimento del ramo aziendale “Credito Valtellinese”.

La voce “Debiti verso il personale” comprende:

- debiti per ferie maturate e non godute e per ulteriori spettanze pari ad 3.379 mila euro;
- debiti per “fondo di solidarietà” pari a 2.555 mila euro.

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

La voce “Debiti verso Fornitori” comprende

- 2.365 mila euro per debiti verso fornitori aziendali;
- 354 mila euro per debiti verso società appartenenti al Gruppo Banco Popolare per prestazioni di servizi diverse.

La voce “Altre partite in corso di lavorazione” si riferisce ad accrediti registrati in attesa di essere puntualmente attribuiti.

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

- 4.451 mila euro da risconti passivi su assicurazioni;
- 6.515 mila euro da ratei e risconti passivi su altre poste.

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

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.692</b>	<b>2.910</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>56</b>	<b>30</b>
B1. Accantonamento dell'esercizio	44	30
B2. Altre variazioni in aumento	12	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(170)</b>	<b>(248)</b>
C1. Liquidazioni effettuate	(170)	(85)
C2. Altre variazioni in diminuzione	-	(163)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>2.578</b>	<b>2.692</b>

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

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:

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

### **Ipotesi Attuariali**

Ai fini della determinazione del modello attuariale sono stati considerati:

- *Parametri normativi*: l'insieme delle norme e delle interpretazioni di legge.
- *Parametri demografici*: per la probabilità di morte, la tavola Istat 2013 e per la probabilità di invalidità, la tavola Inps per il personale del settore del commercio (proiezioni al 2010).
- *Parametri economici*: per il tasso di inflazione si è fatto riferimento alle “Proiezioni macroeconomiche per l'area dell'euro formulate dagli esperti dell'Eurosistema nel dicembre 2016” e corrispondono allo 0,9% per il 2017, all'1,2% per il 2018 e all'1,5% per il 2019. A partire dal 2020 è stato assunto un valore di riferimento (target) previsto dalla stessa BCE pari al 2% annuo. La dinamica retributiva differenziata in funzione dell'anzianità di servizio e determinata tenendo conto sia dei tassi di crescita dei prezzi che delle dinamiche evolutive dedotte da collettività generali e l'incremento medio salariale è pari al 0% per tutta la durata dello sviluppo delle posizioni. La rivalutazione legale del TFR pari al 75% del tasso di crescita aumentato di 1,5 punti percentuali, ossia 2,18% per l'anno 2017, 2,40% per l'anno 2018, 2,63% per l'anno 2019 e 3,00% per gli anni successivi.
- *Parametri Finanziari*: il parametro utilizzato è stato la struttura dei tassi delle obbligazioni corporate di emittenti con rating AA e denominata in Euro rilevata da Bloomberg alla data del 31 dicembre 2016. Per le scadenze successive al trentesimo esercizio si è ipotizzata una struttura per scadenza dei tassi di interesse piatta, ossia con tassi tutti corrispondenti al tasso relativo al 30° anno.

### 10.2 “Altre informazioni”

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
1 Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2 Altri fondi per rischi ed oneri	2.887	2.244
2.1 controversie legali	2.887	903
2.2 oneri per il personale	-	1.341
2.3 altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.887</b>	<b>2.244</b>

Si evidenzia che:

1. a seguito della notifica da parte dell'Agenzia delle Entrate, in data 14 marzo 2012, dell'avviso di liquidazione relativo all'imposta di registro basata sulla presunzione di omessa dichiarazione di avveramento della supposta condizione sospensiva contenuta nell'Atto di Conferimento stipulato tra Banca Italease ed Alba Leasing in data 24 dicembre 2009 relativamente alla retrocessione di Attività finanziarie per 3.492 mila euro (pattuizioni di cui all'articolo "II.D.2g", relativamente alle attività finanziarie detenute per la negoziazione di cui all'allegato "O") e Crediti per 170.919 mila euro (pattuizioni di cui all'articolo "II.F.2" e "II.F.3", relativamente ai crediti conferiti non rispondenti ai requisiti di cui alle garanzie rilasciate dalla conferente), la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia ha confermato la decisione di primo grado pronunciata dalla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, accogliendo in toto le tesi esposte in sede difensiva dalla nostra Società. La discussione è avvenuta in pubblica udienza in data 25 novembre 2014.

Pertanto, con sentenza depositata in data 4 marzo 2015, l'appello dell'Agenzia delle Entrate è stato rigettato ed è stato confermato l'annullamento dell'avviso di liquidazione.

Data la rilevanza della controversia l'Agenzia delle Entrate ha impugnato la sentenza emessa dalla Commissione Tributaria Regionale con ricorso per Cassazione notificato ad Alba Leasing in data 5 ottobre 2015. Il relativo controricorso, redatto da professionisti di fiducia, è stato consegnato per la notifica all'Agenzia delle Entrate in data 12 novembre 2015.

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

2. a seguito della verifica dell'Agenzia delle Entrate presso la Società, conclusasi in data 20 dicembre 2013 è stato notificato ad Alba Leasing un avviso di accertamento per l'IRES dell'anno 2009. Con tale atto l'Agenzia delle Entrate ha ripreso a tassazione componenti negative di reddito per l'importo complessivo di 1.048 mila euro. Le contestazioni sono tutte relative alla corretta determinazione della quota di costi deducibile nell'anno d'imposta 2009 per svalutazione di crediti, in applicazione dell'art.106, comma 3, del TUIR.

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

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

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

Sono stati liquidati interessi per 46 mila euro (oltre a interessi nella misura del 4% per versamenti successivi alla data del 3 giugno 2014) e sanzioni per 288 mila euro.

La Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha accolto i motivi del ricorso presentato da Alba Leasing con sentenza depositata in data 4 giugno 2015. La discussione è avvenuta in pubblica udienza in data 18 maggio 2015.

L'Agenzia delle Entrate ha impugnato la sentenza emessa dalla Commissione Tributaria Provinciale. La causa è stata discussa in Commissione Tributaria Regionale il 6 marzo 2017. Alla data di redazione della presente non è stato ancora depositato il dispositivo della sentenza. Valutati i presupposti sui quali sono fondate le presunzioni dell'Agenzia delle Entrate ed in considerazione del parere espresso dai professionisti di fiducia che assistono la Società nel contenzioso instauratosi con l'Amministrazione Finanziaria e che hanno valutato il rischio di soccombenza "possibile" ma non "probabile", non si è ritenuto opportuno effettuare accantonamenti, in conformità ai principi contabili di riferimento.

3. a seguito della verifica dell'Agenzia delle Entrate presso la Società, conclusasi in data 20 dicembre 2013 è stato notificato ad Alba Leasing un avviso di accertamento per l'IRES dell'anno 2010. Con tale atto l'Agenzia delle Entrate ha ripreso a tassazione componenti negative di reddito per l'importo complessivo di 1.132 mila euro. Le contestazioni sono tutte relative alla corretta determinazione della quota di costi deducibile nell'anno d'imposta 2010 per svalutazione di crediti, in applicazione dell'art.106, comma 3, del TUIR.

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

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

L'imposta liquidata è pari a 311 mila euro (pari al 27,5% di 1.132 mila euro).

Sono stati liquidati interessi per 54 mila euro (oltre a interessi nella misura del 3,5% per versamenti successivi alla data del 20 Ottobre 2015) e sanzioni per 373 mila euro.

La Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha accolto i motivi del ricorso presentato da Alba Leasing con sentenza depositata in data 16 gennaio 2017. La discussione è avvenuta in pubblica udienza in data 18 novembre 2016. Sono ancora pendenti i termini per l'impugnazione della sentenza da parte dell'Agenzia delle Entrate. Valutati i presupposti sui quali sono fondate le presunzioni dell'Agenzia delle Entrate ed in considerazione del parere espresso dai professionisti di fiducia che assistono la Società nel contenzioso instauratosi con l'Amministrazione Finanziaria e che hanno valutato il rischio di soccombenza "possibile" ma non "probabile", non si è ritenuto opportuno effettuare accantonamenti, in conformità ai principi contabili di riferimento.

4. nell'ambito del contenzioso insorto con la regione Lombardia circa la soggettività passiva della tassa automobilistica regionale, sono divenute definitive le sentenze della commissione tributaria provinciale relative alle annualità 2010 (importo contestato euro 115.170,17) e per l'annualità 2011 (importo contestato euro 333.806,42), con soccombenza della Regione Lombardia.

Anche per la tassa automobilistica regionale relativa all'annualità 2012 (importo contestato euro 91.827,65) la Commissione Tributaria Provinciale ha pronunciato sentenze favorevoli alla nostra Società che hanno annullato gli atti di accertamento emessi ed hanno condannato la Regione al riconoscimento delle spese di giudizio per un importo pari a euro 14.840,00. La Regione Lombardia ha presentato Appello alla Commissione Regionale di Milano contro la sentenza di primo grado.

Nonostante l'esito favorevole dei contenziosi, alcuni già passati in giudicato, la Regione Lombardia ha iscritto a ruolo le somme contestate per gli anni 2010, 2011 e 2012 e in data 24 ottobre 2016 sono state emesse le relative cartelle esattoriali notificate ad Alba Leasing S.p.A.. Contro l'illegittimità di tale atto sono state presentate istanza di autotutela alla Regione Lombardia, istanza al Garante del Contribuente e Ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale, ottenendo dapprima la sospensione delle cartelle esattoriali in via cautelare e quindi lo sgravio e/o la sospensione da parte della Regione Lombardia.

Infine, la Regione Lombardia ha notificato ad Alba Leasing S.p.A. 1375 atti di ingiunzione per il pagamento della tassa automobilistica regionale relativa all'anno 2013 (importo contestato 381.039,65 euro). La nostra Società ha pertanto presentato ricorso, in data 1 febbraio 2017, in Commissione Tributaria Provinciale.

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

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.244</b>	<b>4.302</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.513</b>	<b>614</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.513	614
B.4 Altre variazioni in aumento		-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(1.870)</b>	<b>(2.672)</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	(301)	(821)
C.3 Altre variazioni in diminuzione	(1.569)	(1.851)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.887</b>	<b>2.244</b>

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

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

### 12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	357.953
1.2 Altre azioni	-

Il capitale sociale di Alba Leasing S.p.A., è pari a euro 357.953.058,37 euro interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 353.450.000 azioni prive di valore nominale.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

Tipologie	Importo
Sovrapprezzo di emissione	105.000

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

## 12.5 Altre informazioni

Disponibilità e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Natura	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	357.953		
<b>Riserve di capitale</b>			
Riserva per azioni proprie	-	---	
Riserva da sovrapprezzo azioni	105.000	A,B	-
<b>Riserve di utili:</b>			
Riserva Legale	301	B	
Riserva Straordinaria	-		
Utili (perdita) portati a nuovo	(59.822)	---	
Altre riserve	(234)	---	
<b>Utile (perdita) d'esercizio:</b>	3.914		
<b>Totale</b>	<b>407.112</b>		-
<b>Residuo quota distribuibile</b>			

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdita

C: per distribuzione soci

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

## Altre Informazioni

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

Non si è proceduto a compensazioni della specie.

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

Non si è proceduto a compensazioni della specie.

3. *Operazione di prestito titoli.*

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

## Parte C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori in migliaia di euro)

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

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

Voci/ Forme tecniche (migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2016	31/12/2015
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	33	-	-	33	5
5 Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	33	1.455	1.488	1.244
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	1.594	-	1.594	1.610
5.3 Crediti verso clientela	-	109.965	7	109.972	117.972
6 Altre attività	X	X	81	81	234
7 Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>33</b>	<b>111.592</b>	<b>1.543</b>	<b>113.168</b>	<b>121.065</b>

La voce "Finanziamenti" comprende principalmente per 108.270 mila euro, interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria:

- di cui 3.705 mila euro sono relativi ai contratti di locazione finanziaria appartenenti al portafoglio bancario oggetto dell'Accordo sui crediti cartolarizzati;
- di cui 8.049 mila euro sono relativi agli interessi sui crediti "pro soluto" ossia quelli rivenienti da quote non cartolarizzate di contratti cartolarizzati.

La voce "Altre operazioni" comprende principalmente:

- 81 mila euro relativi ad interessi maturati nei confronti dell'erario per credito IVA chiesto a rimborso.

Gli interessi maturati nell'esercizio su posizioni che risultano classificate come "deteriorate" ammontano, alla data di riferimento del bilancio, ad euro 8.240 mila.

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

Non ci sono altre informazioni da fornire.

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

<b>Voci / Forme tecniche</b> <b>(migliaia di euro)</b>	<b>Finanziamenti</b>	<b>Titoli</b>	<b>Altro</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
1. Debiti verso banche	14.100	X	-	14.100	26.517
2. Debiti verso enti finanziari	608	X	-	608	381
3. Debiti verso clientela	-	X	-	-	3
4. Titoli in circolazione	X	11.878	-	11.878	12.575
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività	X	X	3	3	1
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>14.708</b>	<b>11.878</b>	<b>3</b>	<b>26.589</b>	<b>39.477</b>

La voce "Debiti verso banche" comprende principalmente:

- 6.339 mila euro per interessi passivi su conti correnti;
- 5.481 mila euro per interessi passivi e oneri finanziari su finanziamenti;
- 1.408 mila euro per interessi passivi su depositi vincolati;
- 872 mila euro per interessi passivi su Repo effettuati dalla Società sui titoli oggetto di operazione di cartolarizzazione.

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

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

## Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40

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

<b>Dettaglio</b> <b>(migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
1. operazioni di leasing finanziario	17.259	14.046
2. operazioni di factoring	-	-
3. credito al consumo	-	-
4. garanzie rilasciate	43	44
5. servizi di:		
- gestione fondi per conto terzi	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
6. servizi di incasso e pagamento	-	-
7. servicing in operazioni di cartolarizzazione	46	-
8. altre commissioni	95	28
<b>Totale</b>	<b>17.443</b>	<b>14.118</b>

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

- 8.471 mila euro di proventi per premi assicurativi;
- 1.601 mila euro di proventi per spese di incasso;
- 6.831 mila euro di proventi per spese di gestione del contratto.

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

### 2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

<b>Dettaglio/Settori</b> <b>(migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
1. garanzie ricevute	651	990
2. distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. servizi di incasso e pagamento	489	348
4. altre commissioni	12.062	9.938
4.1 operazioni di leasing	11.460	9.435
4.2 operazioni di factoring	-	-
4.3 Altre	602	503
<b>Totale</b>	<b>13.202</b>	<b>11.276</b>

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

- 3.301 mila euro di oneri sostenuti per commissioni di garanzia a banche;
- 4.780 mila euro di oneri sostenuti per premi assicurativi;
- 3.379 mila euro di oneri sostenuti per la gestione dei contratti.

La voce 4.3 ricompresa tra le "Altre commissioni" comprende oneri sostenuti su mutui e altri finanziamenti collegati alle operazioni di cartolarizzazioni effettuate dalla Società.

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

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

<b>Voci / Componenti reddituali</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Plusvalenze</b> <b>( A )</b>	<b>Utili da negoziazione</b> <b>( B )</b>	<b>Minusvalenze</b> <b>( C )</b>	<b>Perdite da negoziazione</b> <b>( D )</b>	<b>Risultato netto</b> <b>(A+B)-(C+D)</b>
<b>1 Attività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e quote OICR	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.4 Altre attività	-	-	-	-	-
<b>2 Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-
<b>3 Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	6	-	-	-	6
<b>4 Derivati finanziari</b>	3	5	(20)	-	(12)
<b>5 Derivati su crediti</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>

Con riferimento alla voce "Derivati finanziari" le colonne plusvalenze (pari ad euro 3 mila) e minusvalenze (pari ad euro 20 mila) accolgono le variazioni di *fair value* intervenute nel periodo sui derivati sottostanti le operazioni di cartolarizzazione relative all'Accordo sui crediti cartolarizzati. Le colonne utili e perdite da negoziazione accolgono invece i relativi differenziali di competenza del periodo.

Con riferimento alla voce "Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio" la colonna plusvalenze (pari ad euro 6 mila) accoglie le variazioni di cambio positive su contratti di locazione finanziaria in valuta e sui corrispondenti finanziamenti dedicati.

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

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

Voci/componenti reddituali (migliaia di euro)	31/12/2016			31/12/2015		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
<b>1 Attività finanziarie</b>						
1.1 Crediti	17	-	17	26	-	26
1.2 Attività disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
1.3 Attività detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (1)</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>26</b>
<b>2 Passività finanziarie</b>						
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (1 + 2)</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>26</b>

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

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto esposto nella “Relazione sulla Gestione” (paragrafo “Altri eventi”).

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

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

Voci / Rettifiche (migliaia di euro)	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/2016	31/12/2015
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1 Crediti verso banche	(4.832)	-	-	2	(4.830)	2
- per leasing	-	-	-	2	2	2
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(4.832)	-	-	-	(4.832)	-
2 Crediti verso enti finanziari	(239)	(89)	178	50	(100)	(2.941)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-
- per leasing	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti	(239)	(89)	178	50	(100)	(2.941)
- per leasing	(239)	(51)	178	19	(93)	(2.905)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	(38)	-	31	(7)	(36)
3 Crediti verso clientela	(57.388)	(12.196)	30.826	10.198	(28.560)	(39.712)
Crediti deteriorati acquistati	-	-	-	-	-	-
- per leasing	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Altri Crediti	(57.388)	(12.196)	30.826	10.198	(28.560)	(39.712)
- per leasing	(48.670)	(10.661)	24.754	8.905	(25.672)	(25.318)
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- prestiti su pegno	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	(8.718)	(1.535)	6.072	1.293	(2.888)	(14.394)
<b>Totale</b>	<b>(62.459)</b>	<b>(12.285)</b>	<b>31.004</b>	<b>10.250</b>	<b>(33.490)</b>	<b>(42.651)</b>

La voce rappresenta il saldo tra le rettifiche e le riprese di valore connesse con il deterioramento dei crediti. Il saldo netto della voce, che evidenzia un costo del rischio pari a circa il 0,64%, si compone per (31,5) milioni di euro di variazioni di specifiche (individuali) e per 2,0 milioni di euro di variazioni di portafoglio (collettive).

Come evidenziato anche nelle tabelle 2.1 “Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti” all’interno della Sezione 3 – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” e 2.2 “Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti” all’interno della Sezione 3 – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura”, Parte D della nota integrativa, infatti, l’importo complessivo delle posizioni deteriorate passa da 966 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 908 milioni di euro, manifestando una riduzione rispetto all’esercizio precedente.

Anche le esposizioni *bonis* si mantengono sostanzialmente stabili, passando da 4.037 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 4.262 milioni di euro.

Si specifica che per l’esercizio 2016, per il calcolo delle LGD (*Loss Given Default*) sono utilizzati i dati comunicati a Banca d’Italia tramite la specifica segnalazione di vigilanza, determinati in base alla metodologia di calcolo descritta nella Circolare n. 284 del 18 Giugno 2013 - “Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni delle perdite storicamente registrate sulle posizioni in default”. I valori di LGD sono stati determinati sulle posizioni le cui procedure di recupero sono considerate chiuse (inclusi i rientri in *bonis*) nel periodo gennaio 2010 – novembre 2016. Il suddetto adeguamento metodologico ha portato ad un aumento del valore assoluto delle rettifiche di valore di portafoglio per circa 2,0 milioni di euro mantenendo al contempo una percentuale di copertura del portafoglio *bonis* di poco inferiore all’1% (0,85% al 31 dicembre 2016 uguale all’esercizio precedente).

L'ammontare riportato nella "voce / rettifiche: Crediti verso banche: - altri crediti" è relativo alla svalutazione riferita al credito nei confronti del Banco per l'operazione ITABEL: per maggiori chiarimento si rimanda alla "Parte A1 – Parte generale sezione 4 – Altri aspetti" e alla "Attivo - Sezione 14.1 – Altre attività".

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Sezione 9 – Spese amministrative - Voce 110

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

Voci / Settori (migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. Personale dipendente</b>	<b>25.232</b>	<b>21.009</b>
a) salari e stipendi	17.661	16.235
b) oneri sociali	5.286	4.845
c) indennità di fine rapporto	80	80
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	46	27
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.212	1.241
- a contribuzione definita	1.212	1.241
- a benefici definiti	-	-
h) altre spese	947	(1.419)
<b>2. Altro personale in attività</b>	<b>92</b>	<b>166</b>
<b>3. Amministratori e sindaci</b>	<b>609</b>	<b>598</b>
<b>4. Personale collocato a riposo</b>	<b>157</b>	<b>62</b>
<b>5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso le altre aziende</b>	<b>(1.128)</b>	<b>(1.109)</b>
<b>6. Rimborsi di spesa per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>	<b>92</b>	<b>131</b>
<b>Totale</b>	<b>25.054</b>	<b>20.857</b>

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

La voce “Amministratori e sindaci” comprende:

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

### 9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

	2016	2015
Personale dipendente	279	268
a) dirigenti	10	10
b) totale quadri direttivi	142	136
di cui: di 3° e 4° livello	78	77
c) restante personale dipendente	127	122
Altro personale	-	-
<b>Totale</b>	<b>279</b>	<b>268</b>

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

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
a) spese relative agli immobili:	1.937	1.799
- fitti e manutenzione locali	1.634	1.429
- spese di pulizia	128	135
- energia, acqua e riscaldamento	175	235
b) imposte indirette e tasse	341	313
c) spese postali, telefoniche, stampati e altre per ufficio	352	312
d) manutenzione e canoni per mobili, macchine e impianti	581	411
e) prestazioni professionali e consulenze	3.589	2.837
f) spese per visure e informazioni		-
g) sorveglianza e scorta valori		-
h) prestazione di servizi da terzi	7.522	5.741
i) pubblicità, rappresentanza e omaggi	330	353
l) premi assicurativi	170	158
m) trasporti, noleggi e viaggi	1.091	1.158
n) altri costi e spese diverse	1.998	2.109
<b>Totale</b>	<b>17.911</b>	<b>15.191</b>

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

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

### 10.1 Composizione della voce 120 “Rettifiche/ripreses di valore nette su attività materiali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore (migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>	(77)	-	-	(77)
1.1 di proprietà	(77)	-	-	(77)
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	(13)	-	-	(13)
e) altri	(64)	-	-	(64)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
<b>2. Attività detenute a scopo di investimento</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(77)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>

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

### 11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/ripreses di valore nette su attività immateriali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore (migliaia di euro)	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>1. Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2. Altre attività immateriali</b>	<b>(1.424)</b>	-	-	<b>(1.424)</b>
2.1. di proprietà	(1.424)	-	-	(1.424)
2.2. acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>	-	-	-	-
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(1.424)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.424)</b>

La voce “Rettifiche su attività immateriali: di proprietà” comprende principalmente 1.058 mila euro collegate alla valorizzazione della relazione contrattuale con il Credito Valtellinese (per maggiori dettagli si rimanda alla “Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato – Attivo – Sezione 11 – Attività Immateriali”).

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Accantonamenti	Riattribuzioni	31/12/2016	31/12/2015
1 Accantonamenti al fondo quiescenza	-	X	-	-
2 Accantonamenti ad altri fondi per rischi ed oneri:	(2.972)	-	(2.972)	(563)
a) controversie legali	(2.972)	-	(2.972)	(563)
b) oneri per il personale	-	-	-	-
c) altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(2.972)</b>	<b>-</b>	<b>(2.972)</b>	<b>(563)</b>

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
a) addebiti a carico di terzi su depositi e conti correnti creditori	-	-
b) recuperi di imposte	401	260
c) recuperi di spese	554	708
d) proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	-
e) fitti attivi su immobili	-	-
f) altri	3.116	3.419
<b>Totale</b>	<b>4.071</b>	<b>4.387</b>

La sottovoce “altri” comprende principalmente:

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

### 14.2 Composizione della voce 160 “Altri oneri di gestione”

<i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
a) ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	-	-
b) altri	(7.830)	(6.917)
<b>Totale</b>	<b>(7.830)</b>	<b>(6.917)</b>

La sottovoce “altri” comprende principalmente:

- 3.721 mila euro relativi a oneri accessori dei crediti rappresentati da rate non cartolarizzate relative a crediti oggetto di cartolarizzazione, conferiti nel 2009 o oggetto di riacquisto nell’esercizio e dei

crediti inclusi nel Sub-portafoglio bancario in relazione a quanto previsto dall'Accordo sui crediti cartolarizzati.

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

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

<i>Voci</i> <i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
<b>1. Immobili</b>	-	-
1.1 Utili da cessione	-	-
1.2 Perdite da cessione	-	-
<b>2. Altre attività</b>	<b>(16)</b>	<b>47</b>
2.1 Utili da cessione	33	47
2.2 Perdite da cessione	(49)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(16)</b>	<b>47</b>

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

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>		31/12/2016	31/12/2015
1.	Imposte correnti	(452)	(3.087)
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	596
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-	-
3.bis	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge 214/2011	-	-
4.	Variazione delle imposte anticipate	(1.761)	5.664
5.	Variazione delle imposte differite	-	3.006
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>		<b>(2.213)</b>	<b>6.179</b>

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	Imponibile	IRES	Imponibile	IRAP
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	6.128			
Onere fiscale teorico		<b>1.685</b>		
Aliquota fiscale teorica		<b>27,50%</b>		
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE			12.891	
Onere fiscale teorico				<b>718</b>
Aliquota fiscale teorica				<b>5,57%</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi				
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	3.625	997	(501)	(28)
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:				
Annullamento delle differenze temporanee tassabili	-	-		
Annullamento delle differenze temporanee deducibili	(11.752)	(3.232)	(3.856)	(215)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	1.999	550	(418)	(23)
IMPONIBILE IRES	-			
IRES corrente dell'esercizio		-		
Aliquota fiscale effettiva		<b>0,00%</b>		
IMPONIBILE IRAP			8.116	
IRAP corrente dell'esercizio				<b>452</b>
Aliquota fiscale effettiva				<b>3,51%</b>

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

## Sezione 19 – Conto economico: altre informazioni

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

migliaia di euro	Interessi attivi			Commissioni attive			31/12/2016	31/12/2015
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1 Leasing finanziario</b>	<b>7</b>	<b>1.115</b>	<b>107.148</b>	<b>85</b>	<b>407</b>	<b>16.767</b>	<b>125.530</b>	<b>131.651</b>
- beni immobili	6	1.035	44.268	0	34	3.692	49.036	59.238
- beni mobili	1	12	56.678	85	373	12.975	70.123	71.379
- beni strumentali	-	68	6.203	-	-	100	6.371	1.033
- beni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2 Factoring</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3 Credito al consumo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- prestiti personali	-	-	-	-	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
- cessione del quinto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4 Prestiti su pegno</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5 Garanzie e impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>44</b>
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	43	43	44
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>1.115</b>	<b>107.148</b>	<b>85</b>	<b>407</b>	<b>16.810</b>	<b>125.572</b>	<b>131.695</b>

### 19.2 – Altre informazioni

La sottovoce non presenta alcun saldo.

## Parte D – ALTRE INFORMAZIONI

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

#### A. LEASING FINANZIARIO

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

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

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

Fasce temporali migliaia di euro	31/12/2016						31/12/2015					
	Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimenti lordi		Esposizioni deteriorate	Pagamenti minimi			Investimenti lordi	
		Quota Capitale		Quota Interessi	di cui valore residuo garantito	di cui valore residuo garantito		Quota Capitale		Quota Interessi	di cui valore residuo garantito	
		di cui valore residuo garantito						di cui valore residuo garantito				
- a vista	345.469	18.539	-	-	18.539	-	61.299	17.198	-	-	17.198	-
- fino a 3 mesi	6.477	211.748	-	26.698	238.446	14.125	28.113	185.098	-	28.338	213.436	2.025
- oltre 3 mesi fino a 1 anno	33.728	583.907	-	70.636	654.543	25.699	106.708	523.531	-	76.147	599.678	9.211
- oltre 1 anno fino a 5 anni	150.112	1.947.688	-	209.911	2.157.599	115.577	391.897	1.781.851	-	231.681	2.013.532	143.785
- oltre 5 anni		1.105.053	-	110.146	1.215.199	351.319	11.456	1.198.089	-	138.981	1.337.070	396.431
- durata indeterminata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>535.786</b>	<b>3.866.935</b>	<b>-</b>	<b>417.391</b>	<b>4.284.326</b>	<b>506.720</b>	<b>599.473</b>	<b>3.705.767</b>	<b>-</b>	<b>475.147</b>	<b>4.180.914</b>	<b>551.452</b>

I valori esposti sono al netto delle rettifiche di valore.

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

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

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

<i>migliaia di euro</i>	Finanziamenti non deteriorati		Finanziamenti Deteriorati			
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016		31/12/2015	
				di cui: sofferenze		di cui: sofferenze
A. Beni immobili	2.040.461	2.118.449	451.616	203.907	506.250	208.969
- Terreni		-			-	-
- Fabbricati	2.040.461	2.118.449	451.616	203.907	506.250	208.969
B. Beni strumentali	305.450	53.334	5.664	2.130	896	99
C. Beni mobili	1.521.024	1.533.984	78.506	34.021	92.327	36.267
- Autoveicoli	108.783	140.040	3.717	2.343	7.417	3.952
- Aeronavale e ferroviario	57.578	33.534	6.527	1.079	8.554	1.973
- Altri	1.354.663	1.360.410	68.262	30.599	76.356	30.342
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.866.935</b>	<b>3.705.767</b>	<b>535.786</b>	<b>240.058</b>	<b>599.473</b>	<b>245.335</b>

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

<i>(migliaia di euro)</i>	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A. Beni immobili	-	-	1.697	-	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	1.697	-	-	-
B. Beni strumentali	-	-	-	-	-	-
C. Beni mobili	-	1	-	60	-	-
- Autoveicoli	-	1	-	-	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	-	60	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1.697</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A.5.- Dinamica delle rettifiche di valore

Voce  (migliaia di euro)	Rettifiche di valore iniziali	Variazioni in aumento				Variazioni in diminuzione					Rettifiche di valore finali
		Rettifiche di valore	Perdite da cessione	Trasferiment o da altro status	Altre variazioni positive	Riprese di valore	Utili da cessione	Trasferiment o ad altro status	Cancellazioni	Altre variazioni negative	
<b>Specifiche su attività deteriorate</b>											
<b>Leasing immobiliare</b>	<b>112.436</b>	<b>29.757</b>	-	<b>2.508</b>	<b>9</b>	<b>(11.196)</b>	-	<b>(2.257)</b>	<b>(4.802)</b>	<b>(22)</b>	<b>126.433</b>
- sofferenze	84.665	17.367	-	1890	9	(6.475)	-	(39)	(468)	-	96.949
- inadempienze probabili	27.389	12.336	-	602	-	(4.681)	-	(1.877)	(4.318)	(22)	29.429
- esposizioni scadute deteriorate	382	54	-	16	-	(40)	-	(34)	(16)	-	55
<b>Leasing strumentale</b>	<b>1.907</b>	<b>1.298</b>	-	<b>210</b>	<b>4.772</b>	<b>(882)</b>	-	<b>(193)</b>	<b>(858)</b>	-	<b>6.254</b>
- sofferenze	1.567	701	-	193	3.417	(83)	-	-	(798)	-	4.997
- inadempienze probabili	322	547	-	17	1.355	(799)	-	(168)	(29)	-	1.245
- esposizioni scadute deteriorate	17	50	-	-	-	-	-	(25)	(31)	-	11
<b>Leasing mobiliare</b>	<b>115.674</b>	<b>16.303</b>	-	<b>5.448</b>	-	<b>(5.305)</b>	-	<b>(5.158)</b>	<b>(7.743)</b>	<b>(4.803)</b>	<b>114.416</b>
- sofferenze	87.522	6.465	-	4.799	-	(3.333)	-	(7)	(6.395)	(3.417)	85.634
- inadempienze probabili	27.394	9.706	-	599	-	(1.792)	-	(4.676)	(1.321)	(1.356)	28.554
- esposizioni scadute deteriorate	758	132	-	50	-	(180)	-	(475)	(27)	(30)	228
<b>Leasing immateriale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>230.017</b>	<b>47.358</b>	-	<b>8.166</b>	<b>4.781</b>	<b>(17.383)</b>	-	<b>(7.608)</b>	<b>(13.403)</b>	<b>(4.825)</b>	<b>247.103</b>
<b>Di portafoglio su altre attività</b>											
- leasing immobiliare	13.079	1.105	-	-	-	(2.088)	-	(251)	-	-	11.845
- leasing strumentale	622	1.793	-	1	1.628	(704)	-	(18)	-	-	3.322
- leasing mobiliare	17.491	5.802	-	-	-	(3.563)	-	(290)	-	(1.630)	17.810
- leasing immateriale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>31.192</b>	<b>8.700</b>	-	<b>1</b>	<b>1.628</b>	<b>(6.355)</b>	-	<b>(559)</b>	-	<b>(1.630)</b>	<b>32.977</b>
<b>Totale</b>	<b>261.209</b>	<b>56.058</b>	-	<b>8.167</b>	<b>6.409</b>	<b>(23.738)</b>	-	<b>(8.167)</b>	<b>(13.403)</b>	<b>(6.455)</b>	<b>280.080</b>

*A.5bis Esposizione creditizie per cassa oggetto di concessione deteriorate: dinamica delle rettifiche di valore*

Causali/Valori  (migliaia di euro)	Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate			
	Leasing immobiliare	Leasing strumentale	Leasing mobiliare	Leasing immateriale
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>12.832</b>	<b>119</b>	<b>12.506</b>	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	4.405	80	4.276	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>4.342</b>	<b>561</b>	<b>7.571</b>	-
B.1 Rettifiche di valore	4.342	251	7.571	-
B.2 Perdite da cessione	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni positive	-	310	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>(3.158)</b>	<b>(88)</b>	<b>(2.673)</b>	-
C.1 Riprese di valore	(3.158)	(88)	(2.361)	-
C.2 Utili da cessione	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-
C.4 Altre variazioni negative	-	-	(312)	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>14.016</b>	<b>592</b>	<b>17.404</b>	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	3.861	34	1310	-

*A.6 – Altre informazioni*

*A.6.1 Descrizione generale dei contratti significativi*

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

*A.6.2 Altre informazioni sul leasing finanziario*

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

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

	N° contratti	Crediti (migliaia di euro) 31/12/2016
<b>Lease back</b>		
- leasing immobiliare	111	66.429
- leasing strumentale	101	8.628
- leasing mobiliare	28	505
- altro	1	1.093
<b>Totale</b>	<b>241</b>	<b>76.655</b>

## D. GARANZIE E IMPEGNI

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

<b>Operazioni</b> <b>(migliaia di euro)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria	2.857	5.371
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	2.857	5.371
3) Garanzie rilasciate di natura commerciale	-	-
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
4) Impegni irrevocabili a erogare fondi	288.863	246.415
a) Banche	-	8.786
i) a utilizzo certo	-	8.786
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari	-	-
i) a utilizzo certo	-	-
ii) a utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	288.863	237.629
i) a utilizzo certo	288.863	237.629
ii) a utilizzo incerto	-	-
5) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni irrevocabili	-	-
a) a rilasciare garanzie	-	-
b) altri	-	-
<b>Totale</b>	<b>291.720</b>	<b>251.786</b>

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

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

Tipologia di rischio assunto  (migliaia di euro)	Garanzie rilasciate non deteriorate				Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze				Altre Garanzie deteriorate			
	Contro garantite		Altre		Contro garantite		Altre		Contro garantite		Altre	
	Valore lordo	Accantonamenti totali	Valore lordo	Accantonamenti totali	Valore lordo	Accantonamenti totali	Valore lordo	Accantonamenti totali	Valore lordo	Accantonamenti totali	Valore lordo	Accantonamenti totali
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garanzie rilasciate pro quota	-	-	2.733	-	-	-	-	-	-	-	124	-
- garanzie finanziarie a prima richiesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre garanzie finanziarie	-	-	2.733	-	-	-	-	-	-	-	124	-
- garanzie di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>2.733</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>124</b>	-

### D.4 – Garanzie rilasciate: importo delle controgaranzie

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.6 Garanzie rilasciate con assunzione di rischio sulle prime perdite e di tipo mezzanine: importo delle attività sottostanti

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### D.7 Garanzie rilasciate in corso di escussione: dati di stock

La sottovoce non presenta alcun saldo.

#### D.8 Garanzie rilasciate in corso di escussione: dati di flusso

La sottovoce non presenta alcun saldo.

#### D.9 Variazioni delle garanzie rilasciate deteriorate: in sofferenza

La sottovoce non presenta alcun saldo.

#### D.10 Variazioni delle garanzie rilasciate deteriorate: altre

Ammontare delle variazioni (migliaia di euro)	Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta		Altre garanzie di natura finanziaria		Garanzie di natura commerciale	
	Controgarantite	Altre	Controgarantite	Altre	Controgarantite	Altre
(A) Valore lordo iniziale	-	-	-	182	-	-
(B) Variazioni in aumento:	-	-	-	-	-	-
- (b1) trasferimenti da garanzie in bonis	-	-	-	-	-	-
- (b2) trasferimenti da altre garanzie in sofferenza	-	-	-	-	-	-
- (b3) altre variazioni inn aumento	-	-	-	-	-	-
(C) Variazioni in diminuzione:	-	-	-	(58)	-	-
- (c1) uscite verso garanzie in bonis	-	-	-	-	-	-
- (c2) uscite verso garanzie in sofferenza	-	-	-	-	-	-
- (c3) escussioni	-	-	-	-	-	-
- (c4) altre variazioni in diminuzione	-	-	-	(58)	-	-
<b>(D) Valore lordo finale</b>	-	-	-	<b>124</b>	-	-

#### D.11 Variazioni delle garanzie rilasciate non deteriorate

Ammontare delle variazioni (migliaia di euro)	Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta		Altre garanzie di natura finanziaria		Garanzie di natura commerciale	
	Controgarantite	Altre	Controgarantite	Altre	Controgarantite	Altre
(A) Valore lordo iniziale	-	-	-	5.189	-	-
(B) Variazioni in aumento:	-	-	-	-	-	-
- (b1) garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-
- (b2) altre variazioni inn aumento	-	-	-	-	-	-
(C) Variazioni in diminuzione:	-	-	-	(2.456)	-	-
- (c1) garanzie non escusse	-	-	-	(180)	-	-
- (c2) trasferimenti a garanzie deteriorate	-	-	-	-	-	-
- (c3) altre variazioni in diminuzione	-	-	-	(2.276)	-	-
<b>(D) Valore lordo finale</b>	-	-	-	<b>2.733</b>	-	-

#### D.13 Attività costituite a garanzie di proprie passività e impegni

La sottovoce non presenta alcun saldo.

*D.15 Distribuzione delle garanzie rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)*

<i>Tipologia di rischio assunto</i> <i>(migliaia di euro)</i>	<i>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita</i>		<i>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine</i>		<i>Garanzie rilasciate pro quota</i>
	<i>Importo garantito</i>	<i>Anmmontare attività sottostanti</i>	<i>Importo garantito</i>	<i>Anmmontare attività sottostanti</i>	<i>Importo garantito</i>
- Imprese private	-	-	-	-	2.857
<b>Totale</b>	-	-	-	-	<b>2.857</b>

*D.16 Distribuzione territoriale delle garanzie rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)*

<i>Tipologia di rischio assunto</i> <i>(migliaia di euro)</i>	<i>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita</i>		<i>Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine</i>		<i>Garanzie rilasciate pro quota</i>
	<i>Importo garantito</i>	<i>Anmmontare attività sottostanti</i>	<i>Importo garantito</i>	<i>Anmmontare attività sottostanti</i>	<i>Importo garantito</i>
- Lombardia	-	-	-	-	376
- Veneto	-	-	-	-	315
- Toscana	-	-	-	-	2.166
<b>Totale</b>	-	-	-	-	<b>2.857</b>

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

### A. Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

La Società sta proseguendo un programma di operazioni di cartolarizzazione ex Legge 130/99 di crediti in bonis originati da contratti di leasing in un’ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento.

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

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

#### Caratteristiche delle operazioni originate da Alba Leasing

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

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

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

(Valori in euro)

Nome cartolarizzazione: Tipologia di operazione: Originator: Emittente: Servicer: Qualità delle attività cartolarizzate: Data del <i>closing</i> : Valore Nominale del portafoglio: Prezzo di cessione del portafoglio: Altre informazioni rilevanti: Agenzie di rating:	Alba 6 SPV S.r.l. Tradizionale Alba Leasing S.p.A. Alba 6 S.r.l. Alba Leasing S.p.A. In bonis 18-giu-14 126.156.716 110.080.807 Revolving del portafoglio -	SUNNY 1 SPV S.r.l. Tradizionale Alba Leasing S.p.A. Sunny 1 S.r.l. Alba Leasing S.p.A. In bonis 5-dic-14 853.934.453 731.305.804 No Revolving del portafoglio -		
Ammontare e condizioni del tranching: ISIN ISIN Tipologia Classe Rating (all'emissione ed alla data) Borsa di quotazione Data di emissione Data di emissione (Successive) Scadenza legale Call option Tasso Grado di subordinazione Valore nominale emesso Valore in essere a fine esercizio Sottoscrittore dei titoli	IT0005030744 Senior A unrated Non quotato 27/06/2014 e 27/10/2014 ott-45 Euribor 3 m + 125 b.p. Da luglio 2015 Euribor 3 m + 75 b.p. -	IT0005030769 Junior B unrated Non quotato 27/06/2014 e 27/10/2014 Apr-15, Lug-15 ed Ott 15 ott-45 Euribor 3 m + 150 b.p. Sub. A 75.000.000 75.000.000 Alba Leasing S.p.A.	IT0005072886 Senior A unrated Borsa Irlandese 22/12/2014 dic-40 Euribor 3 m + 150 b.p. -	IT0005072894 Junior B unrated Non quotato 22/12/2014 dic-40 Euribor 3 m + 200 b.p. Sub. A 281.331.000 281.331.000 Alba Leasing S.p.A.

(Valori in euro)

Nome cartolarizzazione: Tipologia di operazione: Originator: Emittente: Servicer: Qualità delle attività cartolarizzate: Data del <i>closing</i> : Valore Nominale del portafoglio: Prezzo di cessione del portafoglio: Altre informazioni rilevanti: Agenzie di rating:	ALBA 7 SPV S.r.l. Tradizionale Alba Leasing S.p.A. Alba 7 S.r.l. Alba Leasing S.p.A. In bonis 30-mar-15 826.079.455 784.756.489 No Revolving del portafoglio Dbrs e Moody's				
Ammontare e condizioni del tranching: ISIN ISIN Tipologia Classe Rating (all'emissione ed alla data) Agenzia Modody's Agenzia DBRS Borsa di quotazione Data di emissione Scadenza legale Call option Tasso Grado di subordinazione Valore nominale emesso Valore in essere a fine esercizio Sottoscrittore dei titoli	IT0005106221 Senior A1 Aa2 (sf) / Aa2(sf) AAA (sf) / AAA(sf) Borsa Irlandese 23/04/2015 set-38 -	IT0005106247 Senior A2 Aa2 (sf) / Aa2(sf) AAA (sf) / AAA(sf) Borsa Irlandese 23/04/2015 set-38 -	IT0005106254 Mezzanine B1 Baa1 (sf) / Baa1(sf) A (low) (sf) / A (low) (sf) Borsa Irlandese 23/04/2015 set-38 -	IT0005106296 Mezzanine B2 Baa1 (sf) / Baa1(sf) A (low) (sf) / A (low) (sf) Borsa Irlandese 23/04/2015 set-38 -	IT0005106304 Junior J unrated unrated Non quotato 23/04/2015 set-38 -
	Euribor 3 m + 63 b.p.	Euribor 3 m + 75 b.p.	Euribor 3 m + 120 b.p.	Euribor 3 m + 120 b.p.	Euribor 3 m + 200 b.p.
	255.200.000	200.000.000	100.000.000	50.000.000	191.700.000
	-	157.454.640	100.000.000	50.000.000	191.700.000
	Investitore istituzionale	Investitore istituzionale	Investitore istituzionale	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.

## (Valori in euro)

Nome cartolarizzazione: Tipologia di operazione: Originator: Emittente: Servicer: Qualità delle attività cartolarizzate: Data del <i>closing</i> : Valore Nominale del portafoglio: Prezzo di cessione del portafoglio: Altre informazioni rilevanti: Agenzie di rating:	ALBA 8 SPV S.r.l. Tradizionale Alba Leasing S.p.A. Alba 8 S.r.l. Alba Leasing S.p.A. In bonis 19-mag-16 1.071.485.041 1.015.940.300 No Revolving del portafoglio Dbrs e Moody's				
Ammontare e condizioni del trancking: ISIN ISIN Tipologia Classe Rating (all'emissione ed alla data) Agenzia Modody's Agenzia DBRS Borsa di quotazione Data di emissione Scadenza legale Call option Tasso Grado di subordinazione Valore nominale emesso Valore in essere a fine esercizio Sottoscrittore dei titoli	IT0005201881 Senior A1 Aa2 (sf) / Aa2(sf) AAA (sf) / AAA(sf) Borsa Irlandese 20/06/2016 ott-39 - Euribor 3 m + 65 b.p.	IT0005201899 Senior A2 Aa2 (sf) / Aa2(sf) AAA (sf) / AAA(sf) Borsa Irlandese 20/06/2016 ott-39 - Euribor 3 m + 75 b.p.	IT0005201907 Mezzanine B Baa1 (sf) / Baa1(sf) A (low) (sf) / A (low) (sf) Borsa Irlandese 20/06/2016 ott-39 - Euribor 3 m + 115 b.p.	IT0005201915 Mezzanine C Baa1 (sf) / Baa1(sf) A (low) (sf) / A (low) (sf) Borsa Irlandese 20/06/2016 ott-39 - Euribor 3 m + 150 b.p.	IT0005201923 Junior J unrated unrated Non quotato 20/06/2016 ott-39 - Euribor 3 m + 200 b.p.
	Investitore istituzionale	Investitore istituzionale	Investitore istituzionale	Alba Leasing S.p.A.	Alba Leasing S.p.A.

## Informazioni di natura quantitativa

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

(importi in migliaia di euro)

	Esposizione per Cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta	Esposizione Lorda	Esposizione netta
Qualità attività sottostanti																		
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	45.700	45.700	763.492	762.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	45.700	45.700	763.492	762.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

(importi in migliaia di euro)

Tipologia attività cartolarizzate/esposizione	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore	Valori di bilancio	Rettifiche / riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio Società cessionaria / tipologia - <i>Tipologia di credito sottostante</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio Società cessionaria / tipologia - <i>Tipologia di credito sottostante</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	45.700	-	762.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Alba 6 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	75.061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Alba 7 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	192.145	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Sunny 1 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	281.350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Alba 8 SPV S.r.l. Canoni di leasing Autoveicoli / Strumentali / Immobiliari / Aeronavale e ferroviario	-	-	45.700	-	213.949	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	45.700	-	762.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(importi in migliaia di euro)

	<b>Cartolarizzazioni tradizionali</b>	<b>Cartolarizzazioni sintetiche</b>
<b>A. Attività sottostanti proprie</b>	2.352.189	-
<b>A.1 Oggetto di integrale cancellazione</b>	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Inadempienze probabili	-	X
3. Esposizioni scadute deteriorate	-	X
5. Altre attività	-	X
<b>A.2 Oggetto di parziale cancellazione</b>	-	
1. Sofferenze	-	X
2. Inadempienze probabili	-	X
3. Esposizioni scadute deteriorate	-	X
5. Altre attività	-	X
<b>A.3 Non cancellate</b>	<b>2.352.189</b>	-
1. Sofferenze	4.175	-
2. Inadempienze probabili	57.975	-
3. Esposizioni scadute deteriorate	2.795	-
5. Altre attività	2.287.244	-
<b>B. Attività sottostanti di terzi</b>	-	-
1. Sofferenze	-	-
2. Inadempienze probabili	-	-
3. Esposizioni scadute deteriorate	-	-
5. Altre attività	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.352.189</b>	-

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

(importi in migliaia di euro)

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate al 31.12.2016		Incassi crediti realizzati nell'esercizio		Quota percentuale di titoli rimborsati al 31.12.2016					
		Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate	Attività Bonis	Attività Deteriorate
Alba Leasing S.p.A.	Alba 3 SPV S.r.l.	-	-	32.615	939	100%	-	0,00	-	100%	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 4 SPV S.r.l.	-	-	16.296	191	100%	-	0,00	-	100%	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 5 SPV S.r.l.	-	-	24.292	1.518	100%	-	0,00	-	100%	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 6 SPV S.r.l.	398.648	3.433	48.339	201	0,0%	-	0,00	-	0,0%	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 7 SPV S.r.l.	508.397	8.435	198.783	919	53,7%	-	0,00	-	0,0%	-
Alba Leasing S.p.A.	Alba 8 SPV S.r.l.	932.693	5.383	142.945	119	0,0%	-	0,00	-	0,0%	-
Alba Leasing S.p.A.	Sunny 1 SPV S.r.l.	447.506	47.694	109.658	514	34,4%	-	0,00	-	0,0%	-
	<b>Totale</b>	<b>2.287.244</b>	<b>64.945</b>	<b>572.928</b>	<b>4.401</b>						

La Società non ha rilasciato garanzie o linee di credito relativamente alle operazioni di cartolarizzazione in essere. Si evidenzia che, oltre ai canoni di leasing, sono stati ceduti anche i valori del riscatto finale dei contratti ceduti.

## Distribuzione delle attività cartolarizzate per aree territoriali

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

(importi in migliaia di euro)

Area Territoriale	31.12.2016
Nord	241.227
Centro	114.835
Sud e Isole	49.442
<b>Totale</b>	<b>405.504</b>

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

### Operazione di cartolarizzazione **Alba 7 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Area Territoriale	31.12.2016
Nord	342.786
Centro	113.782
Sud e Isole	67.580
<b>Totale</b>	<b>524.148</b>

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

### Operazione di cartolarizzazione **Alba 8 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Area Territoriale	31.12.2016
Nord	640.412
Centro	169.356
Sud e Isole	138.083
<b>Totale</b>	<b>947.851</b>

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

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

(importi in migliaia di euro)

Area Territoriale	31.12.2016
Nord	376.427
Centro	82.143
Sud e Isole	45.506
<b>Totale</b>	<b>504.076</b>

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

## Distribuzione delle attività cartolarizzate per ripartizione economica

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

(importi in migliaia di euro)

Attività Economica	31.12.2016
Famiglie produttrici	3.044
Famiglie consumatrici	11.752
Imprese assicuraz.	428
Imprese finanziarie	5.744
Imprese non finanziarie	384.467
Altri operatori	69
<b>Totale</b>	<b>405.504</b>

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

### Operazione di cartolarizzazione **Alba 7 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Attività Economica	31.12.2016
Famiglie produttrici	34.136
Famiglie consumatrici	3.688
Imprese assicuraz.	622
Imprese finanziarie	3.730
Imprese non finanziarie	479.722
Altri operatori	2.189
Resto del mondo	35
Unità non classificabili e nonclassificate	26
<b>Totale</b>	<b>524.148</b>

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

### Operazione di cartolarizzazione **Alba 8 SPV S.r.l.**

(importi in migliaia di euro)

Attività Economica	31.12.2016
Famiglie produttrici	74.325
Famiglie consumatrici	4.362
Imprese assicuraz.	2.095
Imprese finanziarie	9.457
Imprese non finanziarie	854.459
Altri operatori	3.103
Unità non classificabili e nonclassificate	50
<b>Totale</b>	<b>947.851</b>

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

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

(importi in migliaia di euro)

<b>Attività Economica</b>	<b>31.12.2016</b>
Famiglie produttrici	4.243
Famiglie consumatrici	53
Imprese assicuraz.	133
Imprese finanziarie	37.860
Imprese non finanziarie	460.071
Altri operatori	66
Banche	1.650
<b>Totale</b>	<b>504.076</b>

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

## C Operazioni di cessione

### C.1 - Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

L'operatività è riferibile alla cessione di crediti verso la clientela nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione denominate "Alba 6", "Alba 7", "Alba 8" e "Sunny 1".

#### Informazioni di natura quantitativa

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

Forme tecniche/Portafoglio (migliaia di euro)	Attività finanziarie detenute per la negoiazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute fino alla scadenza			Crediti			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Attività per cassa</b>																	
1. Titoli di debito										X	X	X	X	X	X		
2. Titoli di capitale										X	X	X	X	X	X		
3. O.I.C.R.										X	X	X	X	X	X		
4. Finanziamenti													2.381.579			2.381.579	2.156.739
<b>B. Strumenti derivati</b>				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
<b>Totale 31/12/2016</b>													2.381.579			2.381.579	X
<i>Di cui deteriorate</i>													74.836			134.126	X
<b>Totale 31/12/2015</b>													2.156.739			X	
<i>Di cui deteriorate</i>													134.126			X	

#### Legenda

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

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

Si evidenzia che nell'esercizio 2016 è stata effettuata una nuova operazione di cartolarizzazione con il veicolo Alba 8 SPV S.r.l.; per le caratteristiche di tale operazione originata da Alba Leasing si rimanda alla Parte D, Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione, informativa sulle entità strutturate non consolidate (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione) e operazioni di cessione delle attività paragrafo "A. Operazioni di cartolarizzazione".

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

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

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

La sottovoce non presenta alcun saldo.

### C.2 Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento ("continuing involvement")

Al 31 dicembre 2016 la fattispecie non è presente.

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

### PREMESSA

Di seguito viene data evidenza alle principali argomentazioni che stanno alla base del processo di individuazione e valutazione dei rischi della Società.

### 3.1 RISCHIO DI CREDITO

#### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Alba Leasing, per quanto concerne l'incidenza *dei non performing loan* sul portafoglio, presenta valori costantemente inferiori rispetto a quelli del Benchmark Assilea, anche in ragione delle politiche conservative sia nell'erogazione del credito sia nella valutazione dei crediti problematici e dei relativi accantonamenti.

(importi in migliaia di euro)

Fascia di rischio	Rischio lordo	Rischio Lordo	% su Totale	Benchmark	Delta
	Total Asset	Solo leasing	Solo leasing	Assilea 31.12.2016	
Sofferenze	518.065	438.994	8,9%	17,8%	-8,9% p.p.
Inadempienze Probabili	381.246	351.265	7,2%	9,1%	-1,9% p.p.
Scaduti	8.345	8.279	0,2%	0,6%	-0,5% p.p.
<b>Totale</b>	<b>907.656</b>	<b>798.538</b>	<b>16,3%</b>	<b>27,5%</b>	<b>-11,2% p.p.</b>

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

##### 2.1 Aspetti organizzativi

Il processo creditizio è disciplinato da: Regolamento del Sistema Decisionale, Regolamento Crediti, Regolamento Direzione Crediti Problematici, Regolamento Risk Legale e Compliance e dalle relative procedure di riferimento, che definiscono criteri e metodologie per la gestione del rischio di credito e si articolano prevalentemente nelle seguenti fasi

- criteri per la valutazione del merito creditizio;
- applicazione di poteri e deleghe;
- controllo andamentale e monitoraggio dei crediti;
- valutazione e gestione delle posizioni anomale e deteriorate.

#### POLITICA CREDITIZIA

Le politiche a presidio dei rischi creditizi pongono particolare attenzione al mantenimento di un adeguato profilo rischio/rendimento e all'assunzione dei rischi coerenti con la *mission* della Società.

L'erogazione e la gestione del credito è subordinata all'utilizzo di precise regole creditizie. Al fine di garantire un elevato presidio della qualità del credito erogato, devono essere rispettate le seguenti politiche creditizie:

- valutare la capacità di rimborso del Cliente e la presenza di garanzie;
- analizzare il rating interno quando disponibile;
- esaminare il settore di attività economica di appartenenza del Cliente/Gruppo economico e giuridico in ottica di livello di rischiosità e concentrazione del settore economico, privilegiando imprese:
  - vocate all'export;
  - che effettuano investimenti in ricerca e sviluppo;
  - che applicano innovazione di prodotto e di processo;

- privilegiare le operazioni del comparto strumentale, limitando le operazioni su beni a rischiosità tipicamente elevata (es. stampi, arredi, impianti di condizionamento, attrezzature per centri estetici e palestre) a soggetti di elevato standing creditizio;
- privilegiare i contratti di importo contenuto, nell'ottica di favorire il frazionamento del rischio e le necessità di cartolarizzazione;
- riservare le operazioni di "immobiliare costruendo" ad imprese di elevato standing creditizio.

### VALUTAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO

La valutazione del merito creditizio considera prevalentemente la capacità di rimborso del cliente. Quest'ultima è verificata attraverso l'analisi della capacità del cliente di produrre reddito e flussi di cassa idonei al sostegno dei propri impegni finanziari.

Si verifica, pertanto l'effettiva capacità reddituale e patrimoniale del cliente, nonché quella degli eventuali garanti, cui potranno essere, in caso di insolvenza, effettuate le azioni di recupero crediti, ponendo particolare attenzione all'entità delle garanzie offerte al Sistema.

Il bene finanziato costituisce, a sua volta, un elemento di garanzia da valutare in relazione all'attenuazione del rischio complessivo.

La valutazione del merito creditizio avviene mediante:

1. Delibere assunte da Alba, tramite gli Organi deliberanti della Società, in base al vigente sistema delle deleghe;
2. Delibere assunte da Alba, mediante Modello di *scoring* automatico. Il Modello di *scoring* d'accettazione, denominato 'Sprint', processa tutti i contratti riferiti a contratti inferiori a determinati limiti per tipologia di bene (per i beni strumentali inferiori a 150.000 euro);
3. Delibere assunte da parte delle Banche Socie e Convenzionate. Alba Leasing ha stipulato apposite convenzioni (c.d. Prestoleasing) con le Banche Socie e con un ristretto numero di altre banche. Tali convenzioni prevedono che, entro limiti predeterminati in base alla forma tecnica (immobiliare, strumentale, etc.) e con alcune ulteriori limitazioni afferenti alle tipologie di operazioni e di richiedenti, tutte le fasi dell'attività creditizia e di delibera siano svolte dalla Banca stessa, tramite personale qualificato già dedicato all'attività creditizia interna della Banca; l'operazione è sempre assistita da garanzia al 50% rilasciata dalla banca deliberante. Nell'ambito delle nuove convenzioni, in corso di sottoscrizione, è stato condiviso il principio di correlare la % di garanzia concessa dalle Banche al rating della controparte.

### APPLICAZIONE DI POTERI E DELEGHE

Il Consiglio d'Amministrazione delega le facoltà di concessione delle linee di credito agli Organi Deliberanti, fino al livello del Direttore Crediti, avendo come riferimento l'importo massimo del rischio per Cliente/Gruppo economico-giuridico definito nel Regolamento del Sistema Decisionale.

Sono previste e attribuite da Regolamento facoltà specifiche, per proposte di comprovata urgenza, per operazioni con controparti particolari, per operazioni soggette a restrizioni, nonché con riferimento a taluni casi di operazioni *prestoleasing* o processate con il sistema "*Credit Scoring*".

Inoltre sono indicate le operazioni vietate con controparti particolari.

### CONTROLLO ANDAMENTALE DEI CREDITI

Il controllo andamentale è volto a verificare la persistenza delle condizioni economiche finanziarie e patrimoniali del Cliente e dei suoi garanti rispetto al momento della concessione degli affidamenti stessi. Le posizioni creditizie vengono classificate, con riferimento al livello di rischio emerso, nelle categorie di rischio previste a livello aziendale (come il "fondo rischi" e l'assegnazione di livelli di "rating") e nel rispetto dei principi generali disciplinati dalle Istruzioni di Vigilanza

Tali categorie consentono di ottenere una classificazione di dettaglio non solo della clientela in *default*, ma anche della clientela che manifesta evidenze di maggiore rischio.

### VALUTAZIONE E GESTIONE DELLE POSIZIONI ANOMALE E DETERIORATE

La gestione delle posizioni a partire da quelle che presentano una lieve forma di anomalia sino a quelle che manifestano invece una persistente insolvenza, costituisce la fase finale del processo creditizio. Tale attività compete alla Direzione Crediti Problematici, che si articola in tre "Unità Organizzative": Recupero Crediti, Contenzioso e Remarketing.

Le attività svolte dall'U.O. Recupero Crediti sono finalizzate alla gestione delle posizioni insolventi con l'obiettivo di determinarne il ritorno *in bonis* tramite anche l'eventuale coinvolgimento delle Banche Proponenti. L'U.O. Contenzioso, a seguito della risoluzione del contratto, persegue, invece, di regola il recupero del bene e/o il recupero del credito mediante l'ausilio di Studi Legali convenzionati.

L'attività dell'U.O. Remarketing, infine, è volta a gestire, in sinergia con l'U.O. Recupero Crediti e l'U.O. Contenzioso, l'iter operativo di recupero (e successiva commercializzazione) dei beni mobili e immobili rinvenienti da (i) contratti di leasing non andati a buon fine e quindi risolti e/o (ii) messi a disposizione da parte dell'ex utilizzatore, compresi i casi di mancato esercizio dell'opzione finale di acquisto.

La Direzione Crediti Problematici, al fine di armonizzare le attività di recupero crediti con il contenimento dei costi ad essa correlati, ha definito, nell'ambito del processo di Recupero Crediti, due diverse modalità di gestione delle posizioni sulla base del rischio in essere:

- minore di 250.000 euro (c.d. "Rischi standard"), per le quali, la Società si avvale anche di società di Recupero Esterne, telefonica e/o domiciliare, a cui è affidato il recupero del credito;
- uguale o maggiore a 250.000 euro (c.d. "Grandi Rischi"), per le quali, la Società prevede una gestione diretta tramite Gestori interni dedicati (c.d. "Gestori Relazionali").

La gestione e il controllo delle posizioni che presentano insolvenze è coordinata dalla Direzione Crediti Problematici sulla base del grado di anomalia della posizione stessa.

In particolare:

- U.O. Recupero Crediti si occupa principalmente: (i) della rilevazione delle inadempienze; (ii) delle attività di recupero delle posizioni creditizie insolute; (iii) della gestione dei rapporti con le Società di recupero telefonico e/o domiciliare; (iv) dell'istruttoria e/o della delibera di dilazioni e comunque dei piani di rientro; (v) dell'istruttoria e/o della delibera di proposte di transazioni, rinunce ed altri atti dispositivi del credito; (vi) dell'istruttoria e/o della delibera per la classificazione ad inadempienze probabili e/o sofferenza; (vii) della proposta e/o della delibera di passaggio all'U.O. Contenzioso, valutando l'opportunità gestionale di risolvere il contratto; (viii) della gestione dei rapporti con clienti insolventi, anche mediante il contributo di legali convenzionati; (ix) dell'escussione e dei rapporti con le banche garanti e/o fornitori garante o terzi obbligato; (x) del monitoraggio e del coordinamento delle attività di recupero crediti per il c.d. portafoglio "rischi e benefici e di ogni altro *Outsourcer* convenzionato;
- U.O. Contenzioso si occupa principalmente: (i) dell'esperimento delle attività finalizzate al recupero dei crediti e del bene nei confronti della clientela inadempiente; (ii) della gestione e del coordinamento delle azioni legali per il recupero del bene e del credito sia nei confronti del cliente che dei garanti; (iii) della valutazione, per le posizioni classificate a sofferenza, della convenienza e/o dell'opportunità di iniziare o continuare azioni giudiziarie o di addivenire ad una transazione; (iv) dell'istruttoria e della delibera di dilazioni e differimenti di pagamento; (v) dell'istruttoria e della delibera delle proposte di transazioni, rinunce ed altri atti dispositivi del credito; (vi) della gestione dei rapporti, anche mediante il contributo dei legali convenzionati, con le procedure concorsuali che interessino il Cliente principale o i garanti inadempienti; (vii) dell'escussione e dei rapporti con le banche garanti e/o fornitore garante o terzo obbligato; (viii) del monitoraggio e del coordinamento del processo di gestione contenzioso sul portafoglio "rischi e benefici" e di ogni altro *Outsourcer* convenzionato;
- U.O. Remarketing si occupa principalmente: (i) dell'effettivo recupero dei beni mobili e immobili, della loro presa in consegna, della loro custodia, della loro gestione e della loro commercializzazione, eventualmente anche tramite *Outsourcers* convenzionati; (ii) del recupero della documentazione necessaria alla gestione e alla successiva vendita; (iii) della gestione dei rapporti con *Outsourcers* e magazzini; (iv) dell'eventuale verifica circa l'economicità o meno del recupero, previo ottenimento, da parte degli *Outsourcers*, dei costi di asporto e della conseguente rottamazione dei beni invendibili; (v) del monitoraggio del processo di gestione di ogni *Outsourcer* convenzionato.

In generale, per quanto concerne le posizioni inadempienti, viene effettuata un'attenta verifica avente ad oggetto:

- le contingenze economico finanziarie dei Clienti in previsione del loro eventuale ritorno "*in bonis*"; la valutazione piani di rientro in funzione della capacità di rimborso nei tempi previsti dai piani stessi;
- l'esame dell'esito delle iniziative assunte per recuperare i crediti (piani di rientro, etc.) nonché le ragioni del loro eventuale insuccesso;

- la determinazione, nell'ambito delle attività di qualificazione del rischio di credito delle relative previsioni di perdita.

Con riferimento alle posizioni di competenza il controllo dei rischi viene realizzato mediante:

- la verifica del rispetto da parte dei Clienti degli impegni assunti e l'esito delle sollecitazioni nei confronti dei medesimi alla sistemazione delle proprie posizioni;
- l'assegnazione delle posizioni gestite ai legali esterni per l'avvio delle attività finalizzate alla restituzione dei beni e/o di recupero del credito anche nei confronti dei garanti se presenti;
- la risoluzione del contratto ;
- nell'ambito delle attività di qualificazione del rischio di credito, la stima e la verifica periodica delle previsioni di perdita attesa a valere sulle posizioni in gestione.

La Direzione Crediti Problematici, attraverso le UU.OO. Recupero Crediti e Contenzioso, nell'ambito delle attività di qualificazione del rischio di credito, opera affinché la classificazione delle posizioni gestite risulti coerente con quanto previsto dai regolamenti interni e dalle normative di Vigilanza.

Infine si precisa che le attività di recupero dei crediti, contenzioso e remarketing possono essere in parte gestite anche tramite selezionati *Outsourcer* esterni nell'ambito di specifici accordi con la Società.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Per fidi di piccolo importo i processi di erogazione e valutazione sono di tipo automatizzato (strumenti di tipo "credit scoring"), mentre sono di tipo manuale e tendenzialmente accentrati nelle strutture di Sede, per gli importi maggiori, secondo quanto stabilito dal Regolamento Crediti e dal Regolamento del Sistema Decisionale.

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

## 2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

Altre forme di mitigazione del rischio di credito sono l'acquisizione di garanzie reali, personali, immobiliari e bancarie.

Le operazioni "Prestoleasing" rappresentano un'importante caratteristica del Modello distributivo di Alba Leasing. Tali operazioni in "convenzione" sono: caratterizzate da modesti importi unitari e con una conseguente forte diversificazione del rischio, presentate dal canale banche e assistite da una garanzia di indennizzo della perdita pari al 50%. Ciò rappresenta una forma importante di mitigazione del rischio tenuto conto che, al 31 dicembre 2016, tale forma tecnica ha rappresentato il 24,53% del deliberato leasing dell'anno.

La Società evidenzia tassi di copertura del credito inferiori a quelli di Sistema anche per il fatto, come già citato, che una parte significativa della nuova produzione è effettuata dalle Banche distributrici con la forma tecnica del Prestoleasing.

Per tale fattispecie la Società effettua gli accantonamenti sull'esposizione calcolata anche al netto delle "garanzie prestoleasing" rilasciate dalle Banche. Il tasso di copertura è comunque evidenziato e calcolato rapportando la svalutazione (ridotta dalla presenza della garanzia) all'importo lordo del credito.

La seguente tabella riporta le coperture, solo del prodotto leasing, evidenziando i tassi di copertura con e senza la garanzia Prestoleasing (unica garanzia considerata nella predisposizione della seguente tabella):

*Incidenza Garanzie su Tassi di Copertura*

<i>Non Performing</i>	<b>Tassi di copertura (con garanzie)</b>	<b>Rischio lordo (con garanzie)</b>	<b>Gap</b>
Sofferenze	50,79%	45,04%	+ 5,75% p.p.
Inadempienze Probabili	22,57%	17,61%	+ 4,96% p.p.
Scaduti	22,02%	3,55%	+ 18,47% p.p.
<b>Totale</b>	<b>38,08%</b>	<b>32,54%</b>	<b>+5,54% p.p.</b>

E' pertanto evidente che, in assenza delle citate "garanzie prestoleasing", i tassi di copertura dovrebbero essere valutati considerando dei valori decisamente più consistenti.

Si ricorda che nel corso del 2015 è stata approntata una metodologia utile a stimare la propensione degli immobili a mantenere o meno il proprio valore commerciale nel tempo. Tale metodologia ha pertanto adeguato il processo di gestione delle stime per la definizione della recuperabilità del credito, stabilendo specifiche azioni sul rischio dell'immobile (specifico rating) sia sul rischio del Cliente (esigibilità).

Nel corso del 2016 si è consolidato l'impiego del Modello di *rating* dell'immobile, al fine di stimare la propensione di quest'ultimo a mantenere o ad accrescere il proprio valore commerciale nel tempo. La metodologia definita dall'U.O Risk Management rivede in senso generale il processo di gestione delle stime di recuperabilità del credito, stabilendo specifiche azioni sia sul rischio dell'immobile (*rating*) sia sul rischio del Cliente (esigibilità), prevedendo in particolare:

- assegnazione di un rating agli immobili;
- ridefinizione della tipologia della perizia. La valutazione delle perizie dev'essere effettuata in modo univoco, secondo le variabili riportate nel Modello di rating e nel rispetto degli standard internazionali. La tipologia della perizia è in funzione del rating e del valore dell'immobile;
- uniformità di predisposizione e valutazione delle perizie al fine di mantenere l'indipendenza del perito nella redazione ma di limitarne al tempo stesso il grado di soggettività;
- ridefinizione della frequenza di aggiornamento delle perizie. L'aggiornamento, nel rispetto della Normativa e/o a fronte di richieste da parte dell'Autorità di vigilanza, è effettuato in funzione del credito lordo IAS e del rating dell'immobile;
- assegnazione *hair cut* in automatico a ciascun immobile da applicarsi all'ultima stima peritale di quest'ultimo (valore commerciale), determinato in funzione del prodotto (leasing/mutui), del rating attribuito all'immobile e alla tipologia di ultima perizia utilizzata;
- modifica dell'esigibilità in funzione della rischiosità del Cliente.

Il Modello di rating dell'immobile è uno strumento analitico di supporto alla verifica e al confronto, anche in tempi diversi, della propensione dell'immobile di decrementare o mantenere o accrescere il proprio valore nel tempo. La sua applicazione prevede una valutazione numerica, ottenuta dal valore assegnato alle diverse variabili inerenti le caratteristiche dell'immobile oggetto di stima. Sono valutate le qualità intrinseche dell'immobile nella misura in cui contribuiscono a mantenerne o ad incrementarne il valore, sia la ricchezza disponibile a livello locale, sia infine una quota dell'incremento/decremento di tale ricchezza negli anni della crisi. La valutazione delle caratteristiche dell'immobile è eseguita dai periti mediante la compilazione di una matrice di transcodifica (insieme di elementi dell'immobile da valutare in sede di perizia), i cui elementi sono costituiti da giudizi numerici.

Il valore ottenuto è perfezionato da due fattori: i) inflattore, ossia il termine di adeguamento monetario, ancorato al riferimento temporale cui si riferisce l'analisi; ii) congiunturale, che tiene conto della dinamica delle variabili macro economiche che esprimono attinenza con i fenomeni di svalutazione/rivalutazione immobiliare nei vari comparti.

## **Informazioni di natura quantitativa**

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valore di bilancio)

<b>Portafoglio/qualità</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Sofferenze</b>	<b>Inadempienze probabili</b>	<b>Esposizioni scadute deteriorate</b>	<b>Esposizioni scadute non deteriorate</b>	<b>Altre esposizioni non deteriorate</b>	<b>Totale</b>
1 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	5.020	5.020
3 Crediti verso banche	-	-	-	-	137.607	137.607
4 Crediti verso clientela	282.357	311.305	8.051	44.936	4.044.481	4.691.130
5 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
6 Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>31/12/2016</b>	<b>282.357</b>	<b>311.305</b>	<b>8.051</b>	<b>44.936</b>	<b>4.187.108</b>	<b>4.833.757</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>287.638</b>	<b>370.484</b>	<b>22.238</b>	<b>80.378</b>	<b>3.929.370</b>	<b>4.690.108</b>

<b>Portafoglio/qualità</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>Attività di evidente scarsa qualità creditizia</b>	<b>Altre attività</b>	<b>Totale</b>
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	174	174
2 Derivati di copertura	-	-	-
<b>31/12/2016</b>	<b>-</b>	<b>174</b>	<b>174</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>249</b>

## 2. Esposizioni creditizie

### 2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti e fasce di scaduto

Tipologie esposizioni/valori  (migliaia di euro)	Esposizione lorda					Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
a) Sofferenze	300.362	9.448	13.309	185.744	-	(233.035)	-	275.828
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	2.649	280	459	19.688	-	(9.954)	-	13.122
b) Inadempienze probabili	224.214	3.548	22.995	127.101	-	(69.673)	-	308.185
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	106.475	2.099	13.227	59.245	-	(27.646)	-	153.400
c) Esposizioni scadute deteriorate	1.146	656	1.067	5.476	-	(294)	-	8.051
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	427	210	349	1.542	-	(67)	-	2.461
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-	45.295	-	(359)	44.936
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	1.676	-	(14)	1.662
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	4.101.432	-	(34.052)	4.067.380
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	44.055	-	(312)	43.743
<b>Totale A</b>	<b>525.722</b>	<b>13.652</b>	<b>37.371</b>	<b>318.321</b>	<b>4.146.727</b>	<b>(303.002)</b>	<b>(34.411)</b>	<b>4.704.380</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
a) Deteriorate	802	-	-	-	-	-	-	802
b) Non deteriorate	-	-	-	-	290.918	-	-	290.918
<b>Totale B</b>	<b>802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290.918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291.720</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>526.524</b>	<b>13.652</b>	<b>37.371</b>	<b>318.321</b>	<b>4.437.645</b>	<b>(303.002)</b>	<b>(34.411)</b>	<b>4.996.100</b>

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

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

Esposizioni scadute non deteriorate (migliaia di euro)	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
Altre inadempienze	3.817	2.126	3.987	20.404	14.602

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

Tipologie esposizioni/valori  (migliaia di euro)	Esposizione lorda					Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre 1 anno				
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>								
a) Sofferenze	4.551			4.651		(2.673)	-	6.529
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni								-
b) Inadempienze probabili	3.389					(269)	-	3.120
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	2.352					(19)	-	2.333
c) Esposizioni scadute deteriorate							-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni							-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate							-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni							-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate					115.117		(409)	114.708
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni							-	-
<b>Totale A</b>	<b>7.940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.651</b>	<b>115.117</b>	<b>(2.942)</b>	<b>(409)</b>	<b>124.357</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>								
a) Deteriorate								-
b) Non deteriorate								-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>7.940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.651</b>	<b>115.117</b>	<b>(2.942)</b>	<b>(409)</b>	<b>124.357</b>

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

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

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

Al 31 dicembre 2016 la fattispecie non è presente.

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

Al 31 dicembre 2016 la fattispecie non è presente.

### 3. Concentrazione del credito

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

(migliaia di euro)	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione e netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione e netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione e netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione e netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
<b>A. Esposizioni per cassa</b>															
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	18	(17)	X	264.155	(222.970)	X	18.184	(12.721)	X
di cui: esposizioni oggetto di concessioni															
A.2 Inadempienze probabili	-	-	X	364	(169)	X	-	-	X	298.691	(63.568)	X	12.250	(6.205)	X
di cui: esposizioni oggetto di concessioni															
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	6.891	(225)	X	1.160	(69)	X
di cui: esposizioni oggetto di concessioni															
A.4 Altre esposizioni	5.020	X	-	13.468	X	(53)	6.345	X	(27)	3.851.121	X	(31.965)	356.090	X	(2.775)
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	X	-	-	X	-	44.594	X	(319)	811	X	(7)
<b>Totale</b>	<b>5.020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.832</b>	<b>(169)</b>	<b>(53)</b>	<b>6.363</b>	<b>(17)</b>	<b>(27)</b>	<b>4.420.858</b>	<b>(286.763)</b>	<b>(31.965)</b>	<b>387.684</b>	<b>(18.995)</b>	<b>(2.775)</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>															
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	802	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	-	X	-	-	X	-	290.745	X	-	-	X	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290.918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31/12/2016</b>	<b>5.020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.832</b>	<b>(169)</b>	<b>(53)</b>	<b>6.363</b>	<b>(17)</b>	<b>(27)</b>	<b>4.711.776</b>	<b>(286.763)</b>	<b>(31.965)</b>	<b>388.486</b>	<b>(18.995)</b>	<b>(2.775)</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>5.023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.609</b>	<b>(879)</b>	<b>(53)</b>	<b>4.518</b>	<b>(15)</b>	<b>(17)</b>	<b>4.554.265</b>	<b>(265.254)</b>	<b>(30.395)</b>	<b>588.847</b>	<b>(19.567)</b>	<b>(2.320)</b>

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

(migliaia di euro)	Nord-est		Nord-ovest		Centro		Sud e Isole		Estero	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive								
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	79.263	(58.894)	103.748	(97.234)	64.811	(48.170)	34.535	(31.316)	-	(94)
A.2 Inadempienze probabili	108.731	(24.686)	89.876	(24.545)	68.232	(12.401)	42.321	(6.927)	2.145	(1.383)
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	2.557	(94)	2.880	(88)	813	(60)	1.801	(52)	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.327.341	(10.158)	1.322.709	(13.359)	811.809	(6.665)	493.679	(4.623)	1.389	(15)
<b>Totale</b>	<b>1.517.892</b>	<b>- 93.832</b>	<b>1.519.213</b>	<b>- 135.226</b>	<b>945.665</b>	<b>- 67.296</b>	<b>572.336</b>	<b>- 42.918</b>	<b>3.534</b>	<b>- 1.492</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Inadempienze probabili	-	-	802	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Esposizioni non deteriorate	73.009	-	110.483	-	61.142	-	45.606	-	678	-
<b>Totale</b>	<b>73.009</b>	<b>-</b>	<b>111.285</b>	<b>-</b>	<b>61.142</b>	<b>-</b>	<b>45.606</b>	<b>-</b>	<b>678</b>	<b>-</b>
<b>31/12/2016</b>	<b>1.590.901</b>	<b>(93.832)</b>	<b>1.630.498</b>	<b>(135.226)</b>	<b>1.006.807</b>	<b>(67.296)</b>	<b>617.942</b>	<b>(42.918)</b>	<b>4.212</b>	<b>(1.492)</b>
<b>31/12/2015</b>	<b>1.687.170</b>	<b>(87.305)</b>	<b>1.823.431</b>	<b>(127.389)</b>	<b>1.021.265</b>	<b>(63.547)</b>	<b>535.733</b>	<b>(38.923)</b>	<b>99.663</b>	<b>(1.336)</b>

### 3.3 Grandi esposizioni

La Società detiene cinque posizioni riconducibili alla categoria dei grandi rischi (posizioni di rischio di importo pari o superiore al 10% dei Fondi Propri). Il valore di bilancio delle posizioni al 31 dicembre 2016 è di circa 393.690 mila euro, con un valore ponderato corrispondente a circa 218.229 milioni di euro.

Si evidenzia che nessuna posizione di rischio verso singoli clienti o gruppo di clienti connessi eccede il 25% dei Fondi Propri.

### 4. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

La sottovoce non presenta evidenze al 31 dicembre 2016.

### 5. Altre informazioni di natura quantitativa

La sottovoce non presenta evidenze al 31 dicembre 2016.

## 3.2 RISCHI DI MERCATO

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

Alba Leasing non pone in essere operazioni con finalità speculativa; il portafoglio di *trading* è rappresentato, infatti, da alcuni contratti derivati in essere per la gestione delle cartolarizzazioni con finalità di copertura.

La società, per la misurazione dei rischi di mercato del portafoglio di negoziazione e per il computo del pertinente requisito patrimoniale regolamentare a fini di vigilanza, si basa sulle metodologie prescritte dalla circolare di Banca d'Italia n. 288/2015.

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

La quota degli impieghi a tasso fisso è contenuta. La Società, in considerazione dell'elevata redditività di tale aggregato e del contenuto impatto di rischio, ha ritenuto opportuno non procedere a coperture del rischio di tasso.

#### **2. Aspetti metodologici**

Periodicamente viene stimata l'esposizione al rischio tasso di interesse secondo l'"approccio degli utili correnti", in un'ottica di breve periodo. Viene simulato uno *shift* negativo dei tassi pari alla variazione misurata dai tassi impliciti della curva sottostante i contratti di leasing, con conseguente misurazione dell'impatto sul margine d'interesse in un orizzonte pari all'esercizio in corso e a quello prospettico.

## **Informazioni di natura quantitativa**

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

<b>Voci/durata residua</b>								
<i>(migliaia di euro)</i>	<b>A vista</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
<b>1. Attività</b>								
1.1 Titoli di debito	20	-	-	-	5.000	-	-	-
1.2 Crediti	3.825.137	646.580	22.728	20.817	151.740	147.055	13.688	-
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività</b>								
2.1 Debiti	2.387.891	332.823	263.053	41	31.986	860	-	-
2.2 Titoli di debito	-	1.661.043	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>								
<b>Opzioni</b>								
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altri derivati</b>								
3.3 Posizioni lunghe	-	221.313	-	-	56.866	-	-	-
3.4 Posizioni corte	-	221.313	-	-	56.866	-	-	-

### *2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse*

Il monitoraggio di tale rischio è effettuato dall'U.O. Risk Management che:

- verifica che la quota di impieghi a tasso fisso sia contenuta entro i limiti fissati dal Consiglio di Amministrazione;
- predispone una informativa trimestrale (report "Rischi Finanziari") per il Consiglio di Amministrazione, in cui sono riportate anche le analisi relative all'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

## **3.2.2 RISCHIO DI PREZZO**

### **Informazioni di natura qualitativa**

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

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

### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### Informazioni di natura qualitativa

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

La società non è esposta a rischi derivanti dai cambi in quanto, alla data, non sono presente contratti in valuta.

#### Informazioni di natura quantitativa

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

La sottovoce non presente alcun saldo.

##### *2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di cambio*

La sottovoce non presente alcun saldo.

### 3.3 RISCHI OPERATIVI

#### Informazioni di natura qualitativa

La Società al fine di verificare e mitigare il rischio operativo, adotta tecniche di monitoraggio delle perdite, attraverso analisi di *self risk assessment* e *loss data collection*. Tali analisi permettono di calcolare una stima delle perdite operative, le cause che le hanno generate e un prospetto di rischio potenziale e di rischio residuo.

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

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

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

- controlli di primo livello, effettuati direttamente dagli *owner* di processo appartenenti alle diverse unità organizzative e disciplinati dall'intero corpo normativo di Alba Leasing, che si compone non solo di Regolamenti (norme di alto livello per Direzioni/Servizi) ma anche di Manuali Operativi e Procedure concernenti attività svolte da specifiche Unità Organizzative;
- controlli di secondo livello, attinenti alla rilevazione del rischio operativo effettuata da U.O. Risk Management, tramite:
  - a. *Self Risk Assessment*, per la determinazione del Rischio Potenziale;
  - b. *Loss Data Collection*, per la determinazione delle perdite operative effettive.

L'attività di controllo è svolta attraverso l'impiego di Schede di Valutazione appositamente predisposte che permettono il censimento degli eventi di perdita con un raccordo a livello di Sistema Basilea, Assilea e a livello di Processo interno.

### 3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

#### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità è il rischio di non essere in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità sia di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) sia di smobilizzare i propri attivi (*market liquidity risk*). Il *market liquidity risk* risulta non essere rilevante in quanto non si dispone di attività finanziarie inerenti i crediti verso Clienti; diversamente, si attribuisce rilevanza al *funding liquidity risk*. Alba Leasing, infatti, effettua impieghi a medio e lungo termine e, nella ricerca di fonti finanziarie a breve termine, attinge esclusivamente al mercato *wholesale*, non avendo accesso a quello *retail*. Ne consegue, pertanto, che il rischio di liquidità è connesso a:

- fattori strutturali tipici del leasing: gli squilibri tra scadenze delle poste attive e passive (*mismatch* di scadenze) sono enfatizzati dalla tipica scadenza dell'attivo a medio lungo termine;
- fattori tipici di Alba Leasing, dal momento che, essendo una Società finanziaria, non può usufruire dell'accesso agevolato alle fonti finanziarie, tipiche delle Banche (ad esempio i finanziamenti concessi dalla BCE nell'attuale congiuntura di espansione della base monetaria), né effettua raccolta da clientela *retail*.

E' stata definita la "Procedura gestione rischio di liquidità", emanata a ottobre 2015, in cui sono formalizzate le attività effettuate in tema di gestione e controllo del rischio, definendo inoltre un percorso di affinamento e miglioramento nella supervisione del rischio stesso.

Per il monitoraggio e il controllo del rischio:

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

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

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

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

I dati portati all'attenzione degli Organi decisionali contengono informazioni su ipotesi che descrivono rischi di ulteriori peggioramenti del profilo di liquidità (*worst case*).

Per ciò che concerne la liquidità strutturale, è definita in termini di *Gap Ratio* per le scadenze superiori a un anno. Al fine di informare gli Organi amministrativi. A tale fine l'U.O. Risk Management predispone:

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

## Informazioni di natura quantitativa

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

Voci/ Scaglioni temporali <i>(migliaia di euro)</i>	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 3 anni	Da oltre 3 anni fino a 5 anni	Da Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	5.000	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti	642.579	1.169	1.543	10.524	173.549	236.841	460.953	1.345.623	820.967	1.262.196	-
A.4 Altre Attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Debiti verso:											
- Banche	2.064.313	-	39.800	32.000	307.482	-	-	24.000	81.071	106.252	-
- Enti finanziari	7	-	-	-	14	-	41	27.091	70.140	860	-
- Clientela	34.712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	3.862	-	-	98.992	61.607	121.275	240.350	749.755	346.661	57.636	-
B.3 Altre Passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>											
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale											
- Differenziali positivi	-	286	41	-	99	623	1.115	-	-	-	-
- Differenziali negativi	-	288	247	-	99	625	1.118	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi											
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	288.863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio

### 4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### 4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Alba Leasing si è dotata dei mezzi e delle strutture adeguate a valutare l'adeguatezza dei proprio Fondi propri, a sostegno delle attività correnti e prospettiche.

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

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

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

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

<i>Voci/Valori</i> <i>(migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
1. Capitale	357.953	357.953
2. Sovrapprezzi di emissione	105.000	105.000
3. Riserve	(59.521)	(64.528)
- di utili	(59.521)	(64.528)
a) legale	301	51
b) statutarie	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(59.822)	(64.579)
- altre	-	-
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	(234)	(225)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali		
a benefici definiti	(234)	(225)
- Quote delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	3.914	5.007
<b>Totale</b>	<b>407.112</b>	<b>403.207</b>

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

Al 31 dicembre 2016 la fattispecie non è presente.

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

Al 31 dicembre 2016 la fattispecie non è presente.

### **4.2 I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA**

La Società è stata iscritta al nuovo albo ex art. 106 TUB con decorrenza 6 maggio 2016.

In relazione a tale iscrizione la Società ha applicato la normativa di riferimento (Circolare n. 288 del 3 aprile 2015 e successivi aggiornamenti) dalla data di iscrizione.

I dati dell'esercizio 2015 sono riferiti alla precedente normativa di riferimento (Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 e successivi aggiornamenti) e quindi il raffronto è stato esposto solo dove significativo.

#### *4.2.1 Fondi Propri*

##### *4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa*

Nel patrimonio di Vigilanza non sono presenti strumenti ibridi di patrimonializzazione né passività subordinate.

La Società dispone solo di Capitale di classe 1 (Common Equity Tier 1) e non dispone di Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1) né di capitale di classe 2 (Tier 2 – T2).

#### 4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

##### A. INTERMEDIARI FINANZIARI

	31.12.2016	31.12.2015
<i>(migliaia di euro)</i>		
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>384.997</b>	<b>384.526</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>		-
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>384.997</b>	<b>384.526</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>		-
<b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)</b>	<b>94</b>	
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)</b>	<b>385.091</b>	<b>384.526</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 CET1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		-
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>		-
<b>I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)</b>		
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>		-
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>		-
<b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)</b>		-
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>	-	-
<b>Q. Totale fondi propri (F + L +P)</b>	<b>385.091</b>	<b>384.526</b>

La Società ha applicato un filtro prudenziale (come previsto dall'art. 467 della CRR) che consente di rilevare un filtro prudenziale connesso all'applicazione dello IAS 19 (il filtro ammonta ad euro 94 mila).

Il valore della passività finanziaria (Trattamento di fine Rapporto) attuale è pari ad 2.578 mila euro; se non fosse stato applicato lo IAS 19 ammonterebbe ad 2.195 mila euro.

Si evidenzia che i Fondi propri non computano l'utile dell'esercizio in quanto non si sono verificate le condizioni descritte nel "Regolamento di esecuzione dell'UE n.680/2014" (art. 5 par. a) che richiamano, tra le altre, il "Regolamento 575/2013" (CRR art. 26 par. 2 lettera a).

I citati regolamenti prevedono l'inclusione dell'utile nei Fondi propri previa: a) autorizzazione preliminare dell'autorità competente; b) gli utili siano stati verificati da persone indipendenti dall'ente che sono responsabili della revisione dei conti dell'ente stesso; ciò implica la necessità di una delibera del Consiglio di Amministrazione previa invio dell'Informativa all'Organo di Vigilanza.

L'utile dell'esercizio sarà incluso nei Fondi Propri dalla prossima segnalazione di vigilanza che è relativa al primo trimestre 2017 (da effettuarsi entro il 12 maggio 2017).

#### 4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

##### 4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

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

##### 4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Categorie/valori (migliaia di euro)	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 Rischio di credito di controparte</b>	<b>5.585.810</b>	<b>5.352.088</b>	<b>3.862.606</b>	<b>3.984.305</b>
1. Metodologia standardizzata	5.585.810	5.352.088	3.862.606	3.984.305
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzate				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 Rischio di credito e di controparte</b>			<b>231.756</b>	<b>239.058</b>
<b>B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito</b>			<b>342</b>	-
<b>B.3 Rischio di regolamento</b>			-	-
<b>B.4 Rischi di mercato</b>			<b>697</b>	-
1. Metodologia standardizzata			697	-
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
<b>B.5 Rischio operativo</b>			<b>13.359</b>	<b>11.398</b>
1. Metodo base			13.359	11.398
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
<b>B.6 Altri requisiti prudenziali</b>				-
<b>B.7 Altri elementi del calcolo</b>				-
<b>B.8 Totale requisiti prudenziali</b>			<b>246.154</b>	<b>250.456</b>
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
<b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>			<b>4.102.574</b>	<b>4.174.272</b>
<b>C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)</b>				
<b>C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)</b>			<b>9,39%</b>	<b>9,21%</b>
<b>C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b>			<b>9,39%</b>	<b>9,21%</b>

I requisiti patrimoniale sui rischi di mercato sono stati calcolati sul portafoglio "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" che sono riferibili a strumenti derivati connessi all'Accordo sui crediti cartolarizzati per il quale si rimanda alla Parte A - Politiche contabili.

Le attività ponderate per il rischio (*risk weighted asset*) sono pari a 4.102.574 migliaia di euro.

In merito alla determinazione di tale importo, si precisa che le relative segnalazioni di vigilanza, e quindi il calcolo dei *risk weighted asset*, sono effettuate a valere sul bilancio consolidato in quanto ritenuto meglio rappresentativo dei fatti e degli effetti economici e patrimoniali sottostanti l'Accordo sui crediti cartolarizzati, e considerando i crediti iscritti in tale bilancio per effetto dell'Accordo come crediti rivenienti da operazioni di

locazione finanziaria (in proposito si veda quanto illustrato nella sezione 4 – “Altri aspetti” della Parte A – Politiche contabili della Nota Integrativa al bilancio consolidato).

A tal proposito si consideri che:

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

Con riferimento alle modalità di segnalazione dei crediti sottostanti l'Accordo ed alla scelta effettuata nei precedenti esercizi di non fruire, nemmeno dei casi potenzialmente ammessi, del beneficio della minor ponderazione su beni immobili a fini di calcolo dei *risk weighted asset* (e quindi dei ratio patrimoniali), nei casi in cui la proprietà del bene non sia stata giuridicamente acquisita, in seguito ad appositi approfondimenti tecnici e valutazioni interne a valere sulla situazione “consolidata” al 30 giugno 2014, si è proceduto a trattare anche il portafoglio oggetto dell'accordo alle normali regole di vigilanza, ammettendo l'esposizione verso leasing immobiliare ai benefici della minor ponderazione, nei casi in cui sussistano i requisiti previsti dalla normativa di vigilanza.

## Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci (in migliaia di euro)	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>6.127</b>	<b>(2.213)</b>	<b>3.914</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>			
<b>20 Attività materiali</b>	-	-	-
<b>30 Attività immateriali</b>	-	-	-
<b>40 Piani a benefici definiti</b>	(12)	4	(8)
<b>50 Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-	-
<b>60 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>			
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>			
<b>70 Copertura investimenti esteri:</b>			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>80 Differenze di cambio:</b>			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>90 Copertura dei flussi finanziari:</b>			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>100 Attività finanziarie disponibili per la vendita:</b>			
a) variazioni di valore	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>110 Attività non correnti in via di dismissione:</b>			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
c) altre variazioni	-	-	-
<b>120 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>			
a) variazioni di fair value	-	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-	-
- utile/perdite da realizzo	-	-	-
<b>130 Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(12)</b>	<b>4</b>	<b>(8)</b>
<b>140 Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>	<b>6.115</b>	<b>(2.209)</b>	<b>3.906</b>
<b>150 Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>160 Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>6.115</b>	<b>(2.209)</b>	<b>3.906</b>

## Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

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

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2016</b>
Amministratori	385
Sindaci	177
Altri dirigenti con responsabilità strategica	1.927
<b>TOTALE</b>	<b>2.489</b>

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

Il compenso riportato considera l'emolumento di un dipendente che è divenuto dirigente nel mese di dicembre 2016.

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

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

### 6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

Si segnala che nel corso dell'esercizio non vi sono state operazioni con parti correlate.

Vi sono altresì numerose operazioni con le Banche Socie e con entità riconducibili a quest'ultime, per le quali si riporta evidenza nel successivo paragrafo; tali operazioni rivestono carattere di ordinaria amministrazione e sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica: la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto di correttezza sostanziale. Le suddette operazioni si sostanziano principalmente:

- nell'acquisizione della provvista;
- nell'attività di collocamento del prodotto leasing alla clientela;
- nell'attività di gestione dei crediti connessi all'Accordo.

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

Si precisa inoltre, ai fini di quanto disposto dalle vigenti disposizioni, che nell'esercizio 2016 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività/rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

#### 6.3.1 Tabella riepilogativa

Nella tabella che segue vengono indicati i rapporti patrimoniali ed economici dell'esercizio al 31 dicembre 2016 delle operazioni con le Banche Socie.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE E DELLA LORO INCIDENZA SULLE VOCI DI BILANCIO	31/12/2016	Altre parti correlate				
	BILANCIO	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	BANCO POPOLARE	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	BANCA POPOLARE DI MILANO	CREVAL
<i>(migliaia di euro)</i>						
<b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>						
Attività finanziarie di negoziazione	174	-	-	-	-	-
Attività finanziarie (voce 30, 40 e 50)	-	-	-	-	-	-
Crediti verso Banche	137.995	1.488	1.645	205	-	69
- conti correnti e depositi liberi	5.398	1.392	-	109	-	69
- altri crediti	132.597	96	1.645	96	-	-
Crediti verso Clientela	4.690.742	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Altre voci dell'attivo	226.909	217	-	157	104	-
<b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>						
Debiti verso banche	2.674.518	758.033	9.515	396.639	398.949	350.304
- conti correnti e depositi liberi	2.215.117	757.281	5.026	392.541	398.946	330.090
- altri debiti	459.401	752	4.489	4.098	3	20.214
Debiti verso clientela	268.852	-	-	-	-	-
Titoli in circolazione	1.661.043	-	-	-	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	177	-	-	-	-	-
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Altre voci del passivo (escluso patrimonio netto)	44.117	-	583	31	-	-
<b>Garanzie rilasciate</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Garanzie ricevute</b>	768.162	236.026	251.467	164.302	53.547	62.820
<b>Impegni</b>	-	-	-	-	-	-
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
Interessi attivi e proventi assimilati	113.168	1	13	6	-	-
Interessi passivi e oneri assimilati	(26.589)	(1.036)	(1.076)	(570)	(1.218)	(1.163)
Commissioni attive	17.442	-	148	-	-	-
Commissioni passive	(13.202)	(2.011)	(1.739)	(1.434)	-	(326)
Dividendi e proventi simili	-	-	-	-	-	-
Risultato Netto dell'Attività di negoziazione	(6)	-	-	-	-	-
Utile (Perdite) da cessione o riacquisti	17	-	-	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>90.830</b>	<b>(3.046)</b>	<b>(2.654)</b>	<b>(1.998)</b>	<b>(1.218)</b>	<b>(1.489)</b>
Rettifiche / Riprese di valore (voce 100 120 130)	(34.991)	-	-	-	-	-
Spese amministrative	(42.965)	363	(71)	271	184	(20)
Spese per il personale	(25.054)	416	(11)	285	184	0
Altre spese amministrative	(17.911)	(53)	(60)	14,00	0	(20)
Altri proventi / oneri di gestione (voce 160)	(3.759)	0	369	3	0	-
Altre voci economiche	(5.201)	-	-	-	-	-
<b>Utili / (Perdite) lorde dell'esercizio</b>	<b>3.914</b>	<b>(2.683)</b>	<b>(2.356)</b>	<b>(1.724)</b>	<b>(1.034)</b>	<b>(1.509)</b>

## Sezione 7 – Altri dettagli informativi

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

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

I compensi sotto riportati si riferiscono alla Società oltre che alle società da questa consolidate nel presente Bilancio consolidato.

Tipologia di servizio (migliaia di euro)	Destinatario	Società che ha erogato il servizio	Compensi
Servizio di revisione legale	Alba Leasing S.p.A.	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	392
Altri servizi	Alba Leasing S.p.A.	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	32
<b>Totale (A)</b>	<b>Alba Leasing S.p.A.</b>		<b>424</b>
Servizio di revisione legale	Veicoli di Cartolarizzazione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	72
<b>Totale (B)</b>	<b>Controllate</b>		<b>72</b>
<b>Totale (A + B)</b>			<b>496</b>

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