

# ALLEGATI

Informazioni ai sensi dell'art. 149 – duodecies del regolamento Consob n. 11971

Il prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2009 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione o da entità appartenenti alla sua rete

| Tipologia di servizi             | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario        | Compensi (migliaia di euro) |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Revisione contabile              | Deloitte & Touche S.p.A.            | Banca Carige S.p.A. | 260                         |
| Servizi di attestazione          | Deloitte & Touche S.p.A.            | Banca Carige S.p.A. | 50                          |
| Servizi di consulenza fiscale    |                                     |                     |                             |
| Altri servizi                    |                                     |                     |                             |
| Procedure di verifica concordate | Deloitte & Touche S.p.A.            | Banca Carige S.p.A. | 80                          |
| Servizi di consulenza            | Deloitte Consulting S.p.A.          | Banca Carige S.p.A. | 317                         |
| Servizi di consulenza            | Deloitte Ers S.r.l.                 | Banca Carige S.p.A. | 567                         |
| Altro                            | Deloitte & Touche S.p.A.            | Banca Carige S.p.A. | 60                          |
| Altro                            | Studio Tributario e Societario      | Banca Carige S.p.A. | 43                          |
| Totale altri servizi             |                                     |                     | 1.067                       |
| Totale                           |                                     |                     | 1.377                       |

*Corrispettivi al netto di IVA e spese vive*

## DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE DIRETTAMENTE  
CHE NON HANNO ANCORA ADOTTATO I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

|                                      | Columbus<br>Carige<br>Immobiliare SpA | Centro<br>Fiduciario<br>SpA | Carige<br>Assicurazioni<br>SpA | Carige Vita<br>Nuova SpA |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| (importi in migliaia di euro)        |                                       |                             |                                |                          |
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>            | (1)                                   | (1)                         | (1)                            | (1)                      |
| <b>ATTIVO</b>                        |                                       |                             |                                |                          |
| Crediti verso banche                 | -                                     | 708                         | 5.603                          | 46.560                   |
| Altri crediti                        | 55                                    | 458                         | 334.949                        | 824.960                  |
| Titoli                               | -                                     | 1.259                       | 626.999                        | 2.191.356                |
| Partecipazioni                       | -                                     | -                           | 36.430                         | 77.653                   |
| Immobilizzazioni materiali ed immat. | -                                     | 39                          | 210.971                        | 102.329                  |
| Altre voci dell'attivo               | 10.771                                | 258                         | 20.904                         | 47.935                   |
| <b>Totale attivo</b>                 | <b>10.826</b>                         | <b>2.722</b>                | <b>1.235.856</b>               | <b>3.290.793</b>         |
| <b>PASSIVO</b>                       |                                       |                             |                                |                          |
| Debiti verso banche                  | 4.721                                 | -                           | -                              | -                        |
| Altri debiti                         | -                                     | 61                          | 1.009.388                      | 3.100.022                |
| Altre voci del passivo               | 329                                   | 1.094                       | 83.301                         | 17.563                   |
| Patrimonio netto                     | 5.776                                 | 1.567                       | 143.167                        | 173.208                  |
| <b>Totale passivo</b>                | <b>10.826</b>                         | <b>2.722</b>                | <b>1.235.856</b>               | <b>3.290.793</b>         |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>               |                                       |                             |                                |                          |
| Utile (perdita) attività ordinarie   | 734                                   | 576                         | 5.457                          | - 2.915                  |
| Utile (perdita) straordinario        | 14                                    | 3                           | 5.323                          | 31.345                   |
| Imposte                              |                                       | 205                         | 4.437                          | 9.223                    |
| Utile (perdita) netto d'esercizio    | 748                                   | 374                         | 6.343                          | 19.207                   |

Il patrimonio netto è comprensivo dell'utile/perdita dell'esercizio

(1) Bilancio al 31/12/09 predisposto dagli Amministratori.

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE DIRETTAMENTE  
CHE REDIGONO IL BILANCIO IN BASE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

|   | Banca del<br>Monte di Lucca<br>SpA | Cassa di<br>Risparmio di<br>Savona SpA | Cassa di<br>Risparmio di<br>Carrara SpA | Banca<br>Cesare<br>Ponti SpA | Carige Asset<br>Management<br>SGR SpA |
|---|------------------------------------|--|---|------------------------------|---------------------------------------|
| (importi in migliaia di euro)                         |                                    |  |   |                              |                                       |
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                             | (1)                                | (1)                                    | (1)                                     | (1)                          | (1)                                   |
| <b>ATTIVO</b>   |                                    |  |   |                              |                                       |
| Attività finanziarie                                  | 14.117                             | 205.202                                | 152.976                                 | 64.719                       | 2.702                                 |
| Crediti verso banche                                  | 15.325                             | 23.122                                 | 29.206                                  | 185.177                      | 9.273                                 |
| Crediti verso clientela                               | 832.549                            | 1.229.980                              | 1.002.812                               | 238.430                      | -                                     |
| Partecipazioni  | -                                  | 1.983                                  | -                                       | -                            | -                                     |
| Attività materiali e immateriali                      | 21.733                             | 37.826                                 | 28.314                                  | 12.161                       | 111                                   |
| Altre voci dell'attivo                                | 36.482                             | 78.978                                 | 63.955                                  | 11.544                       | 16.284                                |
| <b>Totale attivo</b>                                  | <b>920.206</b>                     | <b>1.577.091</b>                       | <b>1.277.263</b>                        | <b>512.031</b>               | <b>28.370</b>                         |
| <b>PASSIVO</b>  |                                    |  |   |                              |                                       |
| Debiti verso banche                                   | 35.266                             | 115.576                                | 92.251                                  | 181                          | -                                     |
| Debiti verso clientela                                | 391.683                            | 870.401                                | 651.996                                 | 371.505                      | -                                     |
| Titoli in circolazione                                | 394.448                            | 291.761                                | 335.236                                 | 95.324                       | -                                     |
| Passività finanziarie                                 | 4.901                              | 24.875                                 | 12.129                                  | 3.404                        | -                                     |
| Altre voci del passivo                                | 39.538                             | 84.266                                 | 77.539                                  | 11.851                       | 12.103                                |
| Patrimonio netto                                      | 54.371                             | 190.212                                | 108.112                                 | 29.766                       | 16.267                                |
| <b>Totale passivo</b>                                 | <b>920.207</b>                     | <b>1.577.091</b>                       | <b>1.277.263</b>                        | <b>512.031</b>               | <b>28.370</b>                         |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                |                                    |  |   |                              |                                       |
| Margine di intermediazione                            | 30.528                             | 64.098                                 | 48.748                                  | 14.020                       | 20.390                                |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento | 5.298                              | 904                                    | 1.319                                   | 1.717                        | -                                     |
| Costi operativi                                       | 18.785                             | 40.300                                 | 31.304                                  | 10.442                       | 6.009                                 |
| Altri utili e proventi                                | -20                                | 2                                      | -                                       | 7                            | 5                                     |
| Imposte   | 2.397                              | 7.382                                  | 5.667                                   | 985                          | 4.705                                 |
| <b>Utile (perdita) netto d'esercizio</b>              | <b>4.028</b>                       | <b>15.514</b>                          | <b>10.458</b>                           | <b>883</b>                   | <b>9.671</b>                          |

Il patrimonio netto è comprensivo dell'utile/perdita dell'esercizio

(1) Bilancio al 31/12/09 predisposto dagli Amministratori.

| Argo Finance One Srl | Priamar Finance Srl | Argo Mortgage Srl | Argo Mortgage 2 Srl | Creditis Servizi Finanziari SpA | Carige Covered Bond Srl |
|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------|
| (1)                  | (1)                 | (1)               | (1)                 | (1)                             | (1)                     |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 18.138                          | -                       |
| 12                   | 11                  | 12                | 11                  | 18.794                          | 10                      |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 256.341                         | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | -                               | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 518                             | -                       |
| 33                   | 34                  | 24                | 21                  | 5.149                           | 13                      |
| <b>45</b>            | <b>45</b>           | <b>36</b>         | <b>32</b>           | <b>298.940</b>                  | <b>23</b>               |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 272.169                         | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | -                               | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | -                               | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | -                               | -                       |
| 35                   | 35                  | 26                | 22                  | 5.481                           | 13                      |
| 10                   | 10                  | 10                | 10                  | 21.290                          | 10                      |
| <b>45</b>            | <b>45</b>           | <b>36</b>         | <b>32</b>           | <b>298.940</b>                  | <b>23</b>               |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 10.394                          | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 1.575                           | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 6.057                           | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | -                               | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | 1.097                           | -                       |
| -                    | -                   | -                 | -                   | <b>1.665</b>                    | -                       |

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE

|                                      | Autostrade<br>dei Fiori SpA | Sport e<br>Sicurezza Srl | WTC Genoa<br>SpA in<br>liquidazione | Consorzio per<br>Giurista<br>d'Impresa Srl in<br>liquidazione | Nuova Erzelli<br>Srl |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|----------------------|
| (importi in migliaia di euro)        |                             |                          |                                     |   |                      |
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>            | <b>(1)</b>                  | <b>(2)</b>               | <b>(2)</b>                          | <b>(2)</b>  | <b>(2)</b>           |
| <b>ATTIVO</b>                        |                             |                          |                                     |   |                      |
| Crediti verso banche                 | 20.704                      | 346                      | 37                                  | 13  | 137                  |
| Altri crediti                        | 3.509                       | 2.225                    | 305                                 | -   | -                    |
| Titoli                               |                             |                          |                                     | -   | -                    |
| Partecipazioni                       | 58.896                      | 5                        | -                                   | -   | 5.473                |
| Immobilizzazioni materiali ed immat. | 512.136                     | 13                       | 1.832                               | -   | 3                    |
| Altre voci dell'attivo               | 34.936                      | 108                      | 163                                 | 39  | 23                   |
| <b>Totale attivo</b>                 | <b>630.181</b>              | <b>2.697</b>             | <b>2.337</b>                        | <b>52</b>   | <b>5.636</b>         |
| <b>PASSIVO</b>                       |                             |                          |                                     |   |                      |
| Debiti verso banche                  | 152.181                     | 1                        |                                     | -   | -                    |
| Altri debiti                         | 33.933                      | 1.098                    | -                                   | -   | -                    |
| Altre voci del passivo               | 185.609                     | 1.531                    | 599                                 | 36  | 22                   |
| Patrimonio netto                     | 258.458                     | 67                       | 1.738                               | 16  | 5.614                |
| <b>Totale passivo</b>                | <b>630.181</b>              | <b>2.697</b>             | <b>2.337</b>                        | <b>52</b>   | <b>5.636</b>         |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>               |                             |                          |                                     |   |                      |
| Utile (perdita) attività ordinarie   | 46.249                      | 47                       | - 199                               | - 5   | - 26                 |
| Utile (perdita) straordinario        | 159                         | -                        | 2                                   | -   | -                    |
| Imposte                              | 15.038                      | 26                       | -                                   | -   | 7                    |
| Utile (perdita) netto d'esercizio    | 31.370                      | 21                       | - 197                               | - 5   | - 19                 |

Il patrimonio netto è comprensivo dell'utile/perdita dell'esercizio

(1) Bilancio al 31/12/2009 predisposto dagli Amministratori.

(2) Bilancio al 31/12/2008 (ultimo bilancio approvato disponibile).

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE INDIRETTAMENTE

|                                      | Assi 90 Srl   | Dafne<br>Immobiliare<br>Srl | Immobiliare<br>Carisa Srl | I.H. Roma Srl |
|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|
| (importi in migliaia di euro)        |               |                             |                           |               |
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>            | <b>(1)</b>    | <b>(1)</b>                  | <b>(1)</b>                | <b>(1)</b>    |
| <b>ATTIVO</b>                        |               |                             |                           |               |
| Crediti verso banche                 | 3.318         | 554                         | -                         | 1.100         |
| Altri crediti                        | 2.316         | 2                           | 11                        | 2.800         |
| Titoli                               |               |                             | -                         | -             |
| Partecipazioni                       | 1             |                             | -                         |               |
| Immobilizzazioni materiali ed immat. | 2.760         | 17.799                      | -                         | 34.404        |
| Altre voci dell'attivo               | 2.471         | 282                         | 3.115                     | 4.232         |
| <b>Totale attivo</b>                 | <b>10.866</b> | <b>18.637</b>               | <b>3.126</b>              | <b>42.536</b> |
| <b>PASSIVO</b>                       |               |                             |                           |               |
| Debiti verso banche                  | -             |                             | 1.228                     | -             |
| Altri debiti                         | 3.822         | 11                          | -                         | 252           |
| Altre voci del passivo               | 1.575         | 164                         | 9                         | 4.333         |
| Patrimonio netto                     | 5.469         | 18.462                      | 1.889                     | 37.951        |
| <b>Totale passivo</b>                | <b>10.866</b> | <b>18.637</b>               | <b>3.126</b>              | <b>42.536</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>               |               |                             |                           |               |
| Utile (perdita) attività ordinarie   | 2.849         | 648                         | - 62                      | 2.014         |
| Utile (perdita) straordinario        | 1.342         | -                           | - 27                      | 7             |
| Imposte                              | 928           | 230                         | 3                         | 685           |
| Utile (perdita) netto d'esercizio    | 3.263         | 418                         | - 86                      | 1.322         |

Il patrimonio netto è comprensivo dell'utile/perdita dell'esercizio

(1) Bilancio al 31/12/2009 predisposto dagli Amministratori

## RIVALUTAZIONI MONETARIE SUL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Ai sensi dell'art. 10 della L.72/83 si indicano di seguito i beni tutt'ora esistenti nel patrimonio della Banca per i quali sono state eseguite rivalutazioni monetarie:

| Ubicazione dell'immobile   | Rivalutazione<br>ex L. 576/75 | Rivalutazione<br>ex L. 72/83 | Rivalutazione<br>ex L. 413/91 | Totale               |
|--|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Via Cassa di Risparmio 15  | 1.871.809,13                  | 12.911.422,48                | -                             | 14.783.231,61        |
| Via Pelio 6  | -                             | 926.361,09                   | -                             | 926.361,09           |
| Via G.D'Annunzio 79  | -                             | 1.132.094,10                 | 601.815,88                    | 1.733.909,98         |
| Via G.D'Annunzio 25-29c-39-41-63-73-81                             | -                             | 4.131.655,19                 | -                             | 4.131.655,19         |
| Via G.D'Annunzio posto auto  | -                             | 50.288,54                    | -                             | 50.288,54            |
| Via G.D'Annunzio posto auto  | -                             | 740,50                       | -                             | 740,50               |
| Via G.D'Annunzio 23  | -                             | -                            | 2.079.683,71                  | 2.079.683,71         |
| Via G.D'Annunzio 23  | -                             | -                            | 1.784.792,76                  | 1.784.792,76         |
| Via G.D'Annunzio 23  | -                             | -                            | 8.007,36                      | 8.007,36             |
| Via G.D'Annunzio 23 autorimessa                                    | -                             | -                            | 19.549,75                     | 19.549,75            |
| Via G.D'Annunzio 23 (4 posti auto + cantina)                       | -                             | -                            | 14.737,22                     | 14.737,22            |
| Via G.D'Annunzio 23 autorimessa                                    | -                             | -                            | 706,22                        | 706,22               |
| Via G.D'Annunzio 23  | -                             | -                            | 154,80                        | 154,80               |
| Via G.D'Annunzio 23  | -                             | -                            | 3.552,42                      | 3.552,42             |
| Via G.D'Annunzio 83  | -                             | 1.707.522,88                 | 913.336,82                    | 2.620.859,70         |
| Via G.D'Annunzio (2 posti auto)                                    | -                             | 20.815,28                    | 3.800,79                      | 24.616,07            |
| Via G.D'Annunzio 89  | -                             | -                            | 860.338,63                    | 860.338,63           |
| Via G.D'Annunzio (4 posti auto)                                    | -                             | -                            | 11.995,85                     | 11.995,85            |
| Via G.D'Annunzio   | -                             | -                            | 14.414,86                     | 14.414,86            |
| Piazza della Libertà, 37   | -                             | 14.295,00                    | -                             | 14.295,00            |
| Via Aureliano Galeazzo, 4-6  | -                             | 2.582,00                     | -                             | 2.582,00             |
| Via Aureliano Galeazzo, 8  | -                             | 1.735,00                     | -                             | 1.735,00             |
| Via Aureliano Galeazzo, 10/06                                      | -                             | 2.239,00                     | -                             | 2.239,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/7  | -                             | 9.146,00                     | -                             | 9.146,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/8  | -                             | 2.336,00                     | -                             | 2.336,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/15                                       | -                             | 3.861,00                     | -                             | 3.861,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/16                                       | -                             | 4.065,00                     | -                             | 4.065,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/17                                       | -                             | 7.113,00                     | -                             | 7.113,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/18                                       | -                             | 3.861,00                     | -                             | 3.861,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/19                                       | -                             | 4.471,00                     | -                             | 4.471,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/20                                       | -                             | 4.065,00                     | -                             | 4.065,00             |
| Via Cassa di Risparmio, 4/21                                       | -                             | 4.065,00                     | -                             | 4.065,00             |
| Via XII Ottobre, 1-3-3R / Via E. Vernazza / Via V<br>Dicembre 12 E | 579.948,00                    | 1.506.607,00                 | 943.860,00                    | 3.030.415,00         |
| Immagine in locazione finanziaria                                  | -                             | -                            | -                             | -                    |
| Loc. Anderlino - Fraz. Avenza                                      | -                             | -                            | 24.346,75                     | 24.346,75            |
| <b>Totale</b>  | <b>2.451.757,13</b>           | <b>22.451.341,06</b>         | <b>7.285.093,81</b>           | <b>32.188.192,00</b> |

# PATRIMONIO IMMOBILIARE

| Ubicazione dell'immobile       |  |                 | Sup. mq. | Valore las immobiliare al 31.12.2009 | F.do amm.to las immobiliare al 31.12.2009 | Valore a bilancio immobiliare al 31.12.2009 |
|--------------------------------|--|-----------------|----------|--------------------------------------|---|---|
| Sede Centrale                  | Via Cassa di Risparmio 15                            | Genova          | 21278    | 68.978.242,96                        | 3.711.882,23                              | 65.266.360,73                               |
| Punto web                      | Via Cassa di Risparmio 12                            | Genova          | 28       | 168.000,00                           | 9.072,00                                  | 158.928,00                                  |
| Banca continua                 | Via XXV Aprile 10/12 r.                              | Genova          | 204      | 1.224.000,00                         | 66.096,00                                 | 1.157.904,00                                |
| Locali adibiti ad uff. diversi | Vico Monte di Pietà 4                                | Genova          | 1942     | 4.509.367,26                         | 232.556,43                                | 4.276.810,83                                |
| Fondi                          | Piazza dei Garibaldi 29 r.                           | Genova          | 34       | 74.800,00                            | 4.375,80                                  | 70.424,20                                   |
| Uffici                         | Via D. Chiossone 7 - fondi                           | Genova          | 427      | 281.820,00                           | 15.218,28                                 | 266.601,72                                  |
| Uffici                         | Via D. Chiossone 12                                  | Genova          | 3655     | 8.918.960,62                         | 478.165,01                                | 8.440.795,61                                |
| Uffici                         | Vico Monte di Pietà 6/8 r.                           | Genova          | 126      | 302.400,00                           | 16.329,60                                 | 286.070,40                                  |
| Uffici                         | Vico Monte di Pietà 10 r.                            | Genova          | 50       | 120.000,00                           | 6.480,00                                  | 113.520,00                                  |
| Magazzino                      | Via D. Chiossone 7/6                                 | Genova          | 93       | 223.200,00                           | 12.052,80                                 | 211.147,20                                  |
| Magazzino                      | Piazza dei Garibaldi 33 r.                           | Genova          | 45       | 94.500,00                            | 5.528,28                                  | 88.971,72                                   |
| Magazzino                      | Piazza dei Garibaldi 31 r.                           | Genova          | 37       | 77.700,00                            | 4.545,48                                  | 73.154,52                                   |
| Uffici                         | Via G. D'Annunzio Torri E e F (escluso piani 2-9-10) | Genova          | 7396     | 22.004.397,24                        | 1.263.321,76                              | 20.741.075,48                               |
| Uffici                         | Via G. D'Annunzio Torri E e F 2° p.                  | Genova          | *        | 1.595.537,92                         | 91.573,19                                 | 1.503.964,73                                |
| Cabina elettrica               | Via G. D'Annunzio "A" (q.9,40)                       | Genova          | 27       | 31.050,00                            | 1.732,62                                  | 29.317,38                                   |
| Magazzino                      | Via G. D'Annunzio "B" (q.10,75)                      | Genova          | 50       | 75.000,00                            | 4.185,00                                  | 70.815,00                                   |
| Magazzino                      | Via G. D'Annunzio "B" (q.10,75)                      | Genova          | 176      | 193.600,00                           | 10.802,88                                 | 182.797,12                                  |
| Magazzino                      | Via G. D'Annunzio "C" (q.14,95)                      | Genova          | 275      | 302.500,00                           | 16.879,50                                 | 285.620,50                                  |
| Box (Cond. Ag.9)               | Corso Sardegna, 44 r.                                | Genova          | 18       | 39.600,00                            | 2.205,68                                  | 37.394,32                                   |
| Magazzino                      | Via Arrivabene 39 r.                                 | Genova          | 1536     | 851.400,00                           | 55.936,98                                 | 795.463,02                                  |
| Garages                        | Via G. D'Annunzio - 66 posti auto                    | Genova          | 1080     | 1.782.000,00                         | 99.435,60                                 | 1.682.564,40                                |
| Archivio                       | Via Pelio 6  | Genova          | 4760     | 5.563.396,00                         | 365.515,14                                | 5.197.880,86                                |
| Archivio                       | Via Pelio 6  | Genova          | *        | 351.914,00                           | 23.120,76                                 | 328.793,24                                  |
| Archivio                       | Via Pelio 6  | Genova          | *        | 506.782,32                           | 33.528,72                                 | 473.253,60                                  |
| Archivio                       | Via Monticelli 13/2                                  | Genova          | 50       | 82.500,00                            | 4.826,28                                  | 77.673,72                                   |
| Circolo Dipendenti             | Via XX Settembre 41 6° piano                         | Genova          | 830      | 2.282.500,00                         | 92.441,28                                 | 2.190.058,72                                |
| Agenzia n. 87                  | Via Pisa 58  | Genova          | 230      | 1.254.316,38                         | 50.797,80                                 | 1.203.518,58                                |
| Agenzia n. 41                  | Via G. D'Annunzio 39                                 | Genova          | 230      | 763.631,19                           | 41.784,57                                 | 721.846,62                                  |
| Centro Elettronico             | Via G. D'Annunzio 25-29c-41-63-73-81                 | Genova          | 1470     | 4.880.595,70                         | 267.057,70                                | 4.613.538,00                                |
| Centro Elettronico- back       | Via Isonzo 21  | Genova          | 8520     | 23.984.543,63                        | 1.571.008,97                              | 22.413.534,66                               |
| Agenzia n. 39                  | Piazza delle Americhe 1                              | Genova          | 2680     | 12.907.560,00                        | 524.912,40                                | 12.382.647,60                               |
| Sede Milano (390)              | Piazza Pattari 5-7                                   | Milano          | 1970     | 11.614.394,62                        | 342.358,62                                | 11.272.036,00                               |
| Sede Milano (390)              | Piazza Pattari 5-7 2° p.                             | Milano          | *        | 4.430.405,12                         | 1.309.585,59                              | 4.299.819,53                                |
| Sede Milano (390)              | Piazza Pattari 5-7 3° p.                             | Milano          | *        | 3.013.214,12                         | 90.376,62                                 | 2.922.837,50                                |
| Sede Torino                    | Corso Matteotti 13                                   | Torino          | 1146     | 3.418.735,00                         | 153.833,57                                | 3.264.901,43                                |
| Sede Torino- n. 1 box          | Corso Matteotti 13                                   | Torino          | 20       | 20.000,00                            | 909,49                                    | 19.090,51                                   |
| Sede Torino                    | Via Parini 13 piano terra e 1° piano interrato       | Torino          | 300      | 551.265,00                           | 24.806,94                                 | 526.458,06                                  |
| Agenzia n. 1                   | Via Cesarea 60 r.                                    | Genova          | 536      | 2.142.000,00                         | 96.390,00                                 | 2.045.610,00                                |
| Agenzia n. 2                   | Via B. Buozzi 57- 58 rr.                             | Genova          | 187      | 653.440,00                           | 36.841,94                                 | 616.598,06                                  |
| Agenzia n. 2                   | Piazza Dinegro 2-3-4 rr.                             | Genova          | 70       | 194.660,00                           | 10.862,04                                 | 183.797,96                                  |
| Agenzia n. 3                   | Via G. Torri 80 r.                                   | Genova          | 498      | 16.447,00                            | 917,76                                    | 15.529,24                                   |
| Agenzia n. 3                   | Via G. Torri 24                                      | Genova          | *        | 1.423.553,00                         | 79.434,24                                 | 1.344.118,76                                |
| Agenzia n. 4                   | Via Lagustena 40/48                                  | Genova          | 465      | 1.674.000,00                         | 93.409,20                                 | 1.580.590,80                                |
| Agenzia n. 5                   | Via Monticelli 70 r.                                 | Genova          | 1035     | 1.699.274,32                         | 9.629,34                                  | 1.594.644,98                                |
| Agenzia n. 5                   | Via Monticelli                                       | Genova          | *        | 2.293.273,17                         | 130.526,68                                | 2.162.746,49                                |
| Agenzia n. 6                   | Piazza Dante 30 r.                                   | Genova          | 330      | 851.776,00                           | 45.995,88                                 | 805.780,12                                  |
| Agenzia n. 6                   | Via Fieschi 47 r.                                    | Genova          | *        | 518.224,00                           | 27.984,12                                 | 490.239,88                                  |
| Agenzia n. 7                   | Via della Libertà 68-70-72-74-74A-78 rr.             | Genova          | 340      | 498.950,15                           | 27.544,41                                 | 471.405,74                                  |
| Agenzia n. 7                   | Via L. Pareto 6/8                                    | Genova          | *        | 917.877,95                           | 50.670,96                                 | 867.206,99                                  |
| Agenzia n. 8                   | Piazza S. Sabina 6                                   | Genova          | 872      | 2.531.880,00                         | 141.278,88                                | 2.390.601,12                                |
| Agenzia n. 9                   | Corso Sardegna 94 r.                                 | Genova          | 340      | 18.308,00                            | 1.021,56                                  | 17.286,44                                   |
| Agenzia n. 9                   | Corso Sardegna 90 r.                                 | Genova          | *        | 4.317.000,00                         | 240,90                                    | 4.076,10                                    |
| Agenzia n. 9                   | Corso Sardegna 96 r. p.t.                            | Genova          | *        | 189.968,00                           | 10.600,20                                 | 179.367,80                                  |
| Agenzia n. 9                   | Corso Sardegna 44/1                                  | Genova          | *        | 808.697,00                           | 45.125,28                                 | 763.571,72                                  |
| Agenzia n. 9                   | Corso Sardegna 98 r.                                 | Genova          | *        | 241.590,00                           | 13.480,74                                 | 228.109,26                                  |
| Agenzia n. 10                  | Via S. Vincenzo 26                                   | Genova          | 760      | 2.547.492,69                         | 114.466,75                                | 2.433.025,94                                |
| Agenzia n. 10                  | Via Galata 51 A r.                                   | Genova          | *        | 197.027,35                           | 8.853,05                                  | 188.174,30                                  |
| Agenzia n. 11                  | Via Piacenza 94 E                                    | Genova          | 391      | 1.032.697,00                         | 67.848,18                                 | 964.848,82                                  |
| Agenzia n. 11                  | Via Piacenza 179 G                                   | Genova          | *        | 23.003,00                            | 1.511,28                                  | 21.491,72                                   |
| Agenzia n. 13                  | Via XII Ottobre 7 r.                                 | Genova          | 536      | 2.356.287,49                         | 107.388,24                                | 2.248.899,25                                |
| Agenzia n. 14                  | Piazza Manin 2/1                                     | Genova          | 321      | 637.863,00                           | 31.574,22                                 | 606.288,78                                  |
| Agenzia n. 14                  | Piazza Manin 2/1                                     | Genova          | *        | 382.737,00                           | 18.945,48                                 | 363.791,52                                  |
| Agenzia n. 15                  | Via Napoli 40 r.                                     | Genova          | 180      | 504.000,00                           | 33.112,80                                 | 470.887,20                                  |
| Agenzia n. 16                  | Viale dei Genesys 2/1 - 2/A/B/C/D/E                  | Genova          | 423      | 1.098.480,00                         | 72.170,16                                 | 1.026.309,84                                |
| Agenzia n. 17                  | Via Posalunga 11                                     | Genova          | 585      | 95.972,00                            | 6.305,34                                  | 89.666,66                                   |
| Agenzia n. 17                  | Via Timavo 96 - 104 r.                               | Genova          | *        | 449.858,00                           | 29.555,70                                 | 420.302,30                                  |
| Agenzia n. 17                  | Via Posalunga 5 r.                                   | Genova          | *        | 265.266,00                           | 17.427,96                                 | 247.838,04                                  |
| Agenzia n. 17                  | Via Timavo 86-94                                     | Genova          | *        | 797.360,00                           | 52.386,54                                 | 744.973,46                                  |
| Agenzia n. 18                  | Via Corsica 13-19 r.                                 | Genova          | 802      | 2.602.700,00                         | 135.860,94                                | 2.466.839,06                                |
| Agenzia n. 19                  | Via Quinto 38 r.                                     | Genova          | 123      | 553.500,00                           | 30.885,30                                 | 522.614,70                                  |
| Agenzia n. 20                  | Via Avio 2 r.  | Genova          | 765      | 1.788.092,87                         | 111.357,89                                | 1.676.734,98                                |
| Agenzia n. 20                  | Via Pesce - Via Mamiani 3                            | Genova          | 319      | 638.444,44                           | 39.672,73                                 | 598.771,71                                  |
| Agenzia n. 21                  | Via Sestri 114 r.                                    | Genova          | 787      | 360.770,75                           | 23.150,38                                 | 337.620,37                                  |
| Agenzia n. 21                  | Via Sestri 24/1 r.                                   | Genova          | *        | 490,39                               | 31,46                                     | 458,93                                      |
| Agenzia n. 21                  | Via Donizetti 46/44A/46B/48                          | Genova          | *        | 2.011.572,90                         | 129.081,10                                | 1.882.491,80                                |
| Agenzia n. 21                  | Via Donizetti 8 A/3 - 8 A/4                          | Genova          | *        | 266.867,70                           | 17.124,70                                 | 249.743,00                                  |
| Agenzia n. 21                  | Via Donizetti 8 A/1 - 8 A/2                          | Genova          | *        | 266.867,70                           | 17.124,70                                 | 249.743,00                                  |
| Agenzia n. 21                  | Via Donizetti 8 A - 46 - 48                          | Genova          | *        | 670.523,94                           | 43.027,00                                 | 627.496,94                                  |
| Agenzia n. 21                  | Via Donizetti 50 r.                                  | Genova          | *        | 1.688.971,92                         | 10.842,80                                 | 1.681.129,12                                |
| Agenzia n. 21                  | Via Donizetti 52 r.                                  | Genova          | *        | 123.806,37                           | 7.944,56                                  | 115.861,81                                  |
| Agenzia n. 21                  | Piazza Rosolino Pilo 1                               | Genova          | 15       | 45.000,00                            | 2.956,50                                  | 42.043,50                                   |
| Agenzia n. 22                  | Piazza Sebastiano Gaggero 9 r.                       | Genova          | 730      | 2.189.211,00                         | 143.831,16                                | 2.045.379,84                                |
| Agenzia n. 22                  | Via Don G. Verità 28 r.                              | Genova          | *        | 10.114,00                            | 664,50                                    | 9.449,50                                    |
| Agenzia n. 22                  | Via Don G. Verità 6/2                                | Genova          | *        | 2.435,00                             | 159,96                                    | 2.275,04                                    |
| Agenzia n. 23                  | Via Pastorino 26 - Via Custo 22 r.                   | Genova          | 815      | 2.381.749,00                         | 156.495,74                                | 2.225.253,26                                |
| Ag n.23-n. 12 posti auto       | Via Pastorino 26 - Via Custo 22 r.                   | Genova          | 135      | 180.000,00                           | 11.811,16                                 | 168.188,84                                  |
| Agenzia n. 23                  | Via G.B. Custo 18 - 20 r.                            | Genova          | 142      | 364.251,00                           | 23.931,30                                 | 340.319,70                                  |
| Agenzia n. 24                  | Via F. del Canto 4 A                                 | Genova          | 424      | 917.125,00                           | 60.255,12                                 | 856.869,88                                  |
| Agenzia n. 25                  | Via G. Jori 22 A - B                                 | Genova          | 337      | 949.196,87                           | 57.216,33                                 | 891.980,54                                  |
| Agenzia n. 25                  | Via G. Jori 22/1                                     | Genova          | 337      | 338.646,72                           | 20.413,17                                 | 318.233,55                                  |
| Agenzia n. 26                  | Via Martiri della Libertà 3 A                        | Genova          | 490      | 334.966,00                           | 21.994,32                                 | 312.971,68                                  |
| Ag. n. 26-n. 2 box             | Via Martiri della Libertà 3 A                        | Genova          | 47       | 105.000,00                           | 6.911,46                                  | 98.088,54                                   |
| Agenzia n. 26                  | Via Garelli 11 r.                                    | Genova          | 490      | 728.780,00                           | 47.880,84                                 | 680.899,16                                  |
| Agenzia n. 26                  | Via Garelli 5 - 7 - 9 r.                             | Genova          | 490      | 522.907,00                           | 34.354,98                                 | 488.552,02                                  |
| Agenzia n. 26                  | Via Martiri della Libertà 7-9                        | Genova          | 490      | 492.347,00                           | 32.347,20                                 | 459.999,80                                  |
| Agenzia n. 27                  | Via Oberdan 120 A                                    | Genova          | 243      | 1.231.682,65                         | 76.571,38                                 | 1.155.111,27                                |
| Agenzia n. 28                  | Via Malassana 70 r. - Via S. D'Acquisto              | Genova          | 512      | 1.368.707,20                         | 87.455,40                                 | 1.281.251,80                                |
| Agenzia n. 29                  | Via C. Rolando 56 E r.                               | Genova          | 346      | 276.316,00                           | 16.153,96                                 | 258.162,04                                  |
| Agenzia n. 29                  | Via C. Abba 43 - 45 r.                               | Genova          | *        | 468.684,00                           | 30.792,54                                 | 437.891,46                                  |
| Agenzia n. 30                  | Via S. G. D'Acri 6 r.                                | Genova          | 304      | 35.859,00                            | 2.355,96                                  | 33.503,04                                   |
| Agenzia n. 30                  | Via S. G. D'Acri 4 r.                                | Genova          | *        | 117.509,00                           | 7.720,32                                  | 109.788,68                                  |
| Agenzia n. 30                  | Via S. G. D'Acri 12 r.                               | Genova          | *        | 372.462,00                           | 24.470,76                                 | 347.932,76                                  |
| Agenzia n. 30                  | Via S. G. D'Acri 4-1                                 | Genova          | *        | 576.670,00                           | 37.887,24                                 | 538.782,76                                  |
| Agenzia n. 31                  | Via Pra 140 A/R                                      | Genova          | 287      | 299.583,00                           | 19.682,58                                 | 279.900,42                                  |
| Agenzia n. 31                  | Via Venetian 1                                       | Genova          | 210      | 627.075,00                           | 45.017,76                                 | 582.057,24                                  |
| Agenzia n. 32                  | Piazza Banchi 2 r                                    | Genova          | 610      | 639.496,00                           | 35.683,86                                 | 603.812,14                                  |
| Agenzia n. 32                  | Via S. Luca 2  | Genova          | 10       | 426.329,00                           | 23.789,16                                 | 402.539,84                                  |
| Agenzia n. 34                  | Via Struppa 146 C e via Buscaglia 18 r               | Genova          | 331      | 612.300,00                           | 40.228,14                                 | 572.071,86                                  |
| Agenzia n. 47                  | Via di Francia 3 r.                                  | Genova          | 770      | 2.464.000,00                         | 155.232,00                                | 2.308.768,00                                |
| Agenzia n. 55                  | Via del Capriolo 1 - 3 rr.                           | Genova          | 106      | 318.000,00                           | 20.892,60                                 | 297.107,40                                  |
| Agenzia n. 60                  | Piazza Leopardi 2                                    | Genova          | 426      | 1.938.060,00                         | 62.793,12                                 | 1.875.266,88                                |
| Filiale Recco                  | Via IV Novembre 2r - P.za N.da Recco 27/2            | Recco           | 512      | 134.705,00                           | 7.274,10                                  | 127.430,90                                  |
| Filiale Recco                  | P.za N. da Recco 24                                  | Recco           | *        | 2.130.075,00                         | 115.024,08                                | 2.015.050,92                                |
| Fil. S.Margherita L.           | Via XXV Aprile 6/1                                   | S.Margherita L. | 137      | 765.600,00                           | 39.964,32                                 | 725.635,68                                  |
| Fil. S.Margherita L.           | Largo Giusti 17                                      | S.Margherita L. | 311      | 1.959.300,00                         | 102.275,46                                | 1.857.024,54                                |
| Fil. Chiavari                  | Piazza Roma 34 r. - Piazza Roma 10/1                 | Chiavari        | 1540     | 248.835,76                           | 13.437,12                                 | 235.398,64                                  |
| Fil. Chiavari                  | Corso Dante p.t.                                     | Chiavari        | *        | 4.068.365,00                         | 219.691,74                                | 3.848.673,26                                |
| Fil. Chiavari                  | Corso Dante 16/4                                     | Chiavari        | *        | 2.878.161,00                         | 155.420,70                                | 2.722.740,30                                |
| Fil. Sestri L.                 | Corso Colombo 19 r.                                  | Sestri Levante  | 311      | 1.430.600,00                         | 77.252,40                                 | 1.353.347,60                                |

| Ubicazione dell'immobile    |  | Sup. mq.          | Valore las immobile al 31.12.2009 | F.do amm.to las immobile al 31.12.2009 | Valore a bilancio immobile al 31.12.2009 |
|-----------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|--|--|
| Fil. Rapallo                | Via Giustiniani 9                        |                   |                                   |  |  |
| Fil. Rapallo                | Galleria Raggio 2D e 3D                  | 496               | 578.032,75                        | 32.529,33                              | 545.503,42                               |
| Fil. Rapallo                | Via Matteotti 7/3                        | *                 | 124.175,74                        | 6.987,80                               | 117.187,94                               |
| Fil. Rapallo                | Via Giustiniani 7                        | *                 | 186.728,28                        | 10.507,82                              | 176.220,46                               |
| Fil. Rapallo                | Galleria Raggio 4/D                      | *                 | 1.652.204,98                      | 92.981,99                              | 1.559.222,99                             |
| Ag. 1 - Rapallo             | Via del Pozzo 24                         |                   | 471.030,17                        | 26.509,58                              | 444.520,59                               |
| Fil. Lavagna                | Piazza della Libertà 40/2                | 151               | 604.000,00                        | 32.616,00                              | 571.384,00                               |
| Fil. La Spezia              | Corso Nazionale 252                      | 106               | 466.400,00                        | 26.025,12                              | 440.374,88                               |
| Fil. La Spezia Ag.2         | Corso Cavour 154                         | 2141              | 5.869.500,00                      | 380.343,60                             | 5.489.156,40                             |
| Fil. La Spezia Ag.2         | Via Monale 76                            | 153               | 1.084.360,00                      | 68.314,68                              | 1.016.045,32                             |
| Fil. Rezzoaglio             | Via Roma 12                              | 140               | 234.140,00                        | 14.750,82                              | 219.389,18                               |
| Fil. Montoggio              | Via Roma 89                              | 399               | 676.250,00                        | 43.821,00                              | 632.429,00                               |
| Fil. Torriglia              | Via Matteotti 48 r.                      | 234               | 585.000,00                        | 39.487,50                              | 545.512,50                               |
| Fil. Torriglia              | Loc.piano fondi con acc.Via Molinetto 7  | 120               | 40.441,00                         | 2.729,76                               | 37.711,24                                |
| Fil. Campoligure            | P.za Martiri della Benedicita 2          | *                 | 259.559,00                        | 17.520,24                              | 242.038,76                               |
| Fil. Campoligure            | Via Trento 2                             | 254               | 18.160,00                         | 1.225,80                               | 16.934,20                                |
| Fil. Campoligure            | Via Trento 6                             | *                 | 594.049,00                        | 40.999,30                              | 553.950,70                               |
| Fil. Arenzano               | Via Pallavicini 25                       | 57                | 165.291,00                        | 11.157,12                              | 154.133,88                               |
| Fil. Arenzano               | Via Pallavicini 29                       | 419               | 128.280,00                        | 7.504,38                               | 120.775,62                               |
| Fil. Ronco Scrivia          | Corso Italia 29                          | *                 | 1.671.820,00                      | 97.801,50                              | 1.574.018,50                             |
| Fil. Cogoleto               | Piazza Giusti 1                          | 562               | 1.306.650,00                      | 85.846,92                              | 1.220.803,08                             |
| Fil. Cogoleto               | Piazza Giusti 1                          | 564               | 2.030.311,00                      | 120.600,48                             | 1.909.710,52                             |
| Fil. Isola Cantone          | Via Roma 118 r.                          | *                 | 225.689,00                        | 13.405,92                              | 212.283,08                               |
| Fil. Isola Cantone          | Via Roma 182 1 ^ p.                      | 261               | 34.858,76                         | 2.256,80                               | 32.601,96                                |
| Fil. Camogli                | Piazza Schiaffino 9                      | *                 | 580.967,25                        | 37.612,29                              | 543.354,96                               |
| Fil. Rossiglione            | Via Roma 10                              | 225               | 1.039.500,00                      | 46.777,50                              | 992.722,50                               |
| Fil. Masone                 | Via Veneto 6                             | 203               | 497.350,00                        | 32.675,88                              | 464.674,12                               |
| Fil. Masone                 | Via Roma 27                              | 188               | 86.913,00                         | 5.202,80                               | 81.710,20                                |
| Fil. Casella                | Viale Mandelli                           | *                 | 373.687,00                        | 24.551,22                              | 349.135,78                               |
| Fil. Savignone              | Via Giovanni XXIII 1                     | 189               | 585.900,00                        | 39.548,28                              | 546.351,72                               |
| Fil. Sori                   | Via Garibaldi 6 B - C                    | 130               | 277.500,00                        | 18.231,78                              | 259.268,22                               |
| Fil. Sori                   | Via Garibaldi 6 D                        | 249               | 748.929,00                        | 41.790,24                              | 707.138,76                               |
| Fil. Maconesi               | Viale De Gasperi 19                      | 175               | 209.721,00                        | 11.702,46                              | 198.018,54                               |
| Fil. Maconesi               | Viale De Gasperi 19                      | *                 | 415.885,00                        | 27.323,64                              | 388.561,36                               |
| Fil. Pedemonte              | Via Medicina p.t. 104                    | 293               | 12.865,00                         | 845,22                                 | 12.019,78                                |
| Fil. Pedemonte              | Via Medicina p.fondi 104                 | *                 | 533.410,00                        | 35.045,04                              | 498.364,96                               |
| Fil. S.Olcese               | Via Poire'43                             | 309               | 144.465,00                        | 9.491,34                               | 134.973,66                               |
| Fil. S.Olcese               | Via Poire'69                             | *                 | 541.080,00                        | 35.548,98                              | 505.531,02                               |
| Fil. Casarzo L.             | Via V.Novembre 28 B                      | 308               | 308.670,00                        | 20.279,64                              | 288.390,36                               |
| Fil. S.Colombano C.         | Via D.Cuneo 163/C - D - E                | 221               | 847.000,00                        | 55.499,10                              | 791.500,90                               |
| Fil. S.Colombano C.         | Via D.Cuneo 163/C - D - E                | *                 | 477.444,00                        | 31.368,06                              | 446.075,94                               |
| Fil. Campomorone            | Via De Gasperi 60 - 62 - 64 - 70         | 408               | 130.306,00                        | 8.561,10                               | 121.744,90                               |
| Fil. Alassio                | Via Mazzini 2                            | 683               | 1.122.000,00                      | 73.715,40                              | 1.048.284,60                             |
| Fil. Alassio                | Via Mazzini 2                            | *                 | 3.556.240,00                      | 224.043,12                             | 3.332.196,88                             |
| Fil. Alassio                | Via Dante 114/1                          | *                 | 2.956,00                          | 186,24                                 | 2.769,76                                 |
| Fil. Leca d'Albenga         | Piazza del Popolo 13                     | 206               | 566.500,00                        | 39.768,30                              | 526.731,70                               |
| Fil. Toirano                | Via Braida 21 - 23 - 27                  | 135               | 299.243,00                        | 19.929,60                              | 279.313,40                               |
| Fil. Toirano                | Via Braida 21 - 23 - 27                  | *                 | 78.757,00                         | 5.245,20                               | 73.511,80                                |
| Fil. Finale Ligure          | Via Garibaldi 1 - Via Roma 12/1          | 315               | 1.260.000,00                      | 74.844,00                              | 1.185.156,00                             |
| Fil. Varazze                | Piazza Dante 6                           | 280               | 1.344.000,00                      | 79.833,60                              | 1.264.166,40                             |
| Fil. Cairo M.               | Via F.lli Francia 3                      | 225               | 618.750,00                        | 40.517,86                              | 578.232,14                               |
| Fil. Loano                  | Corso Roma 198                           | 130               | 754.000,00                        | 44.780,60                              | 709.219,40                               |
| Fil. Loano n. Sede          | Via Stella (Pal. Sirena)                 | 404               | 1.555.400,00                      | 92.390,76                              | 1.463.009,24                             |
| Fil. Pietra L.              | P.zza Martiri Libertà 10                 | 610               | -                                 | -                                      | -  |
| Fil. Pietra L.              | Via Vinzone 1/3 ^ p.                     | *                 | -                                 | -                                      | -  |
| Fil. Pietra L.              | Via Vinzone 1/3 ^ p.                     | *                 | 2.072.208,00                      | 123.089,16                             | 1.949.118,84                             |
| Sede Imperia                | Via Berio 14 r.                          | 1634              | 294.503,31                        | 17.836,15                              | 276.667,16                               |
| Sede Imperia                | Via Berio 4/1 e 4/2                      | *                 | 180.289,94                        | 10.918,98                              | 169.370,96                               |
| Sede Imperia                | Via Berio 4                              | *                 | 279.055,44                        | 16.900,58                              | 262.154,86                               |
| Sede Imperia                | Via Berio 10/5                           | *                 | 70.372,53                         | 4.262,02                               | 66.110,51                                |
| Sede Imperia                | Via Berio 10/8                           | *                 | 2.027.172,74                      | 122.772,72                             | 1.904.400,02                             |
| Sede Imperia                | Via Berio 6                              | *                 | 718.039,81                        | 43.487,04                              | 675.552,77                               |
| Sede Imperia                | Via Berio 10/6                           | *                 | 2.499.146,54                      | 165.176,62                             | 2.333.969,92                             |
| Fil. Sanremo                | Corso Mombello 25,25 A,27,29             | 1605              | 6.916.439,84                      | 411.527,46                             | 6.504.912,38                             |
| Fil. Bordighera             | Corso V.Emanuele 153/155 r.              | 810               | 3.714.000,00                      | 223.954,20                             | 3.490.045,80                             |
| Fil. Pieve di Tecco         | Via Eula 3                               | 246               | 620.467,15                        | 43.255,01                              | 577.212,14                               |
| Fil. Arma di Taggia         | Via Biellino 19                          | 236               | 1.038.400,00                      | 62.615,52                              | 975.784,48                               |
| Fil. P.Maurizio             | P.zza F.lli Serra 10                     | 340               | 934.952,24                        | 49.078,37                              | 885.873,87                               |
| Fil. P.Maurizio             | P.zza F.lli Serra 9                      | *                 | 921.974,60                        | 48.398,64                              | 873.575,96                               |
| Fil. S.Bartolomeo M.        | Nuova P.zza Comunale 49/51 r.            | 240               | 707.998,00                        | 42.692,28                              | 665.305,72                               |
| Fil. S.Bartolomeo M.        | Piazza Magnolia 32                       | *                 | 115.902,00                        | 6.988,92                               | 108.913,08                               |
| Fil. S.Stefano Mare         | Piazza A. Saffi 4                        | 282               | 295.095,00                        | 17.794,20                              | 277.300,80                               |
| Fil. S.Stefano Mare         | Piazza A. Saffi 5                        | *                 | 367.330,00                        | 22.150,02                              | 345.179,98                               |
| Fil. S.Stefano Mare         | Piazza A. Saffi 6                        | *                 | 388.625,00                        | 23.434,08                              | 365.190,92                               |
| Fil. Ventimiglia            | Condominio Le Palme                      | 876               | 1.687.901,83                      | 109.049,47                             | 1.578.852,36                             |
| Fil. Ventimiglia            | Condominio Le Palme                      | *                 | 173.813,97                        | 11.229,52                              | 162.584,45                               |
| Fil. Ventimiglia            | Via Roma (fondi)                         | *                 | 303.934,00                        | 20.242,02                              | 283.691,98                               |
| Fil. Ventimiglia            | Via Matteotti 1                          | 145               | 696.754,00                        | 46.403,82                              | 650.350,18                               |
| Fil. Diano Marina           | Piazza Magliana 1                        | 208               | 852.800,00                        | 51.423,84                              | 801.376,16                               |
| Fil. Vallecrosia            | Via Giovanni XXIII 27 - 29 - 31          | 205               | 831.600,00                        | 58.362,10                              | 773.237,90                               |
| Fil. Vallecrosia-posti auto | Via Giovanni XXIII 27 - 29 - 31          | 122               | 247.500,00                        | 17.390,72                              | 230.109,28                               |
| Fil. Ovada                  | Via Torino 10                            | 501               | 1.623.300,00                      | 109.578,19                             | 1.513.721,81                             |
| Fil. Ovada - n.3 posti aut  | Via Torino 10                            | 35                | 30.000,00                         | 2.019,59                               | 27.980,41                                |
| Fil. Alessandria            | Centro Agorà - Corso Borsalino 46        | 1026              | 2.735.990,00                      | 184.678,17                             | 2.551.311,83                             |
| Fil. Alessandria - n. 3 box | Centro Agorà - Corso Borsalino 46        | 45                | 45.000,00                         | 3.038,67                               | 41.961,33                                |
| Fil. Bologna                | Via Riva del Reno 67                     | 883               | 3.208.920,00                      | 129.961,26                             | 3.078.958,74                             |
| Fil. Reggio Emilia          | Piazza del Tricolore 2 e 2d              | 215               | 643.928,00                        | 34.474,85                              | 609.453,14                               |
| Fil. Reggio Emilia          | Piazza del Tricolore 4 r.                | *                 | 324.872,00                        | 16.958,34                              | 307.913,66                               |
| Agenzia 63                  | Via Donghi n. 20/22/24/26/28 r.          | 98                | 298.900,00                        | 16.678,62                              | 282.221,38                               |
| Fil. Carrara                | Viale XX Settembre 209/211               | 196               | 1.232.880,00                      | 79.890,60                              | 1.152.989,40                             |
| Fil. Brugnato               | Via Brinatti 3                           | 194               | 640.200,00                        | 43.213,50                              | 596.986,50                               |
| Fil. Acqui Terme            | Via Mazzini 43/45                        | 193               | 278.094,00                        | 18.771,36                              | 259.322,64                               |
| Fil. Acqui Terme            | Via Mazzini 47                           | 60                | 281.706,00                        | 19.015,44                              | 262.690,56                               |
| Ag. 1 Lavagna               | P. la Scafa 16                           | 197               | 492.500,00                        | 32.357,28                              | 460.142,72                               |
| Agenzia 65                  | Via Marchini 39 r                        | 55                | 167.750,00                        | 11.021,16                              | 156.728,84                               |
| Ag. 3 - Sanremo             | Corso Cavallotti 232                     | 115               | 506.000,00                        | 30.511,80                              | 475.488,20                               |
| Filiale Sarzana             | Via Brigate Partigiane Muccini 65        | 340               | 1.436.050,00                      | 84.008,94                              | 1.352.041,06                             |
| Agenzia 66                  | Via Merano 99                            | 214               | 496.800,00                        | 32.639,76                              | 464.160,24                               |
| Ag. 3 - Ventimiglia         | Corso Genova 82                          | 152               | 433.200,00                        | 30.483,64                              | 402.716,36                               |
| Ag. 1 - Chiavari            | Via S. Rufino 18                         | 131               | 323.475,00                        | 18.049,92                              | 305.425,08                               |
| Agenzia 69                  | Via Paleocapa 135/137                    | 94                | 235.000,00                        | 13.113,00                              | 221.887,00                               |
| Ag. 3 - La Spezia           | Via Genova 103                           | 173               | 556.638,12                        | 36.899,64                              | 519.738,48                               |
| Filiale Ameglia             | Via XXV Aprile 51                        | 103               | 293.550,00                        | 19.814,64                              | 273.735,36                               |
| Agenzia 71                  | Via dei Mille 57/59                      | 203               | 812.000,00                        | 45.309,60                              | 766.690,40                               |
| Fil. Leri                   | Via Lerici 10                            | 214               | 1.059.300,00                      | 61.969,32                              | 997.330,68                               |
| Fil. Sassuolo               | Via Circonvallazione Sud/Est 221-223-225 | 702               | 1.093.000,00                      | 72.794,78                              | 1.020.205,22                             |
| Fil. Sassuolo - n.4 posti a | Via Ragazzi del '99 - p.51               | 93                | 60.000,00                         | 3.995,02                               | 56.004,98                                |
| Fil. Parma Ag.1             | Via Emilia 65                            | 275               | 729.540,00                        | 46.617,60                              | 682.922,40                               |
| Fil. Parma Ag.1             | Via Emilia 65                            | *                 | 25.020,00                         | 1.598,76                               | 23.421,24                                |
| Fil. Savona                 | Piazza Dallara 42                        | 199               | 409.750,00                        | 24.339,18                              | 385.410,82                               |
| Agenzia n. 75               | Via Gramsci 135/137/139                  | 220               | 593.000,00                        | 38.669,40                              | 631.669,40                               |
| Fil. Milano Ag.1            | Via Marosini 7                           | 320               | 1.016.750,00                      | 45.753,78                              | 970.996,22                               |
| Fil. Valenza                | Via Canonico Zuffi 3                     | 300               | 1.191.200,00                      | 80.406,68                              | 1.110.793,32                             |
| Fil. Valenza-n.1 posto a    | Via Canonico Zuffi 3                     | 12                | 10.000,00                         | 674,32                                 | 9.325,68                                 |
| Agenzia 76                  | Via Bobbio 62/64/66 r.                   | 120               | 342.000,00                        | 19.083,60                              | 322.916,40                               |
| Fil. Monterosso             | Via Vittorio Emanuele 69                 | 105               | 462.000,00                        | 27.027,00                              | 434.973,00                               |
| Agenzia 5 - Milano          | Via Bertini 1                            | 245               | 794.199,00                        | 50.629,04                              | 743.570,96                               |
| Agenzia 5 - Milano          | Via Bertini 1                            | *                 | 163.151,00                        | 6.607,62                               | 156.543,38                               |
| Ag.2 - Ventimiglia          | Corso Nizza                              | 150               | 330.000,00                        | 23.166,00                              | 306.834,00                               |
| Agenzia 81                  | Via Torti 236/238 rr.                    | 150               | 218.987,00                        | 12.219,48                              | 206.767,52                               |
| Agenzia 81                  | Via Barilli 26 r.                        | *                 | 210.013,00                        | 11.718,72                              | 198.294,28                               |
| Agenzia 78                  | Via Murcarolo 4 r.                       | 205               | 922.500,00                        | 51.475,50                              | 871.024,50                               |
| Filiale Tortona             | Via Roma 34                              | 402               | 925.475,00                        | 62.483,04                              | 863.991,96                               |
| Filiale Rho                 | Via Lainate 60                           | 275               | 792.000,00                        | 43.480,80                              | 748.519,20                               |
| Filiale Riva Ligure         | Corso Villaregia 54                      | 132               | 496.800,00                        | 33.086,88                              | 463.713,12                               |
| Agenzia 83                  | Via Lido di Pegli 2/3 rr.                | 200               | 261.117,00                        | 14.570,34                              | 246.546,66                               |
| Agenzia 83                  | Via Lido di Pegli 2/3 rr.                | *                 | 458.883,00                        | 25.605,66                              | 433.277,34                               |
| Ag. 1 - Bologna             | Via Emilia Levante 61/63                 | 185               | 666.000,00                        | 40.159,80                              | 625.840,20                               |
| Ag. 2 - Torino              | Via Bergamo 119                          | 240               | 842.500,00                        | 49.650,00                              | 792.850,00                               |
| Ag. 3 - Torino              | Via Viberri 1                            | 30+30 s.+ 130 p.! | 611.875,00                        | 35.244,00                              | 576.631,00                               |

| Ubicazione dell'immobile  |  | Sup. mq.                   | Valore las immobile al 31.12.2009 | F.do amm.to las immobile al 31.12.2009 | Valore a bilancio immobile al 31.12.2009 |              |
|---------------------------|--|----------------------------|-----------------------------------|--|--|--------------|
| Agenzia 85                | Via Teglia 23/25/27 rr                       | 170                        | 425.000,00                        | 27.922,50                              | 397.077,50                               |              |
| Agenzia 7 - Milano        | Via Rembrandt                                | 332                        | 1.177.900,00                      | 52.894,42                              | 1.125.005,58                             |              |
| Agenzia 7 - n.1 box       | Via Rembrandt                                | 34                         | 30.000,00                         | 1.461,08                               | 28.538,92                                |              |
| Agenzia 1 - Palermo       | Via F. C. C. Palmi 146                       | 303                        | 1.246.840,00                      | 67.329,36                              | 1.179.510,64                             |              |
| Agenzia 7 - Palermo       | Via Castelforte 5                            | 267                        | 570.400,00                        | 40.050,69                              | 530.349,31                               |              |
| Agenzia 7-n.10 posti aut  | Via Castelforte 5                            | 120                        | 50.000,00                         | 3.501,39                               | 46.498,61                                |              |
| Sede di Palermo           | Piazza Monte di Pietà 16 - 18                | 2436                       | 4.100.173,54                      | 226.025,73                             | 3.874.147,81                             |              |
| Fil. Lercara Friddi       | Via V. Emanuele 30                           | 151+280                    | 607.250,00                        | 42.628,98                              | 564.621,02                               |              |
| Fil. Termini Imerese      | C.so Umberto e Margherita 85-87-89-91        | 295+248                    | 1.244.200,00                      | 86.812,20                              | 1.157.387,80                             |              |
| Fil. di Leonforte         | Leonforte                                    | 305                        | 646.000,00                        | 45.349,20                              | 600.650,80                               |              |
| Fil. di Nicosia           | Via F.lli Testa 38-40-42                     | 260                        | 497.600,00                        | 40.305,60                              | 457.294,40                               |              |
| Locali magazzini e archi  | Via G. D'Annunzio - Lotto "D"                | 1755                       | 2.386.800,00                      | 133.183,44                             | 2.253.616,56                             |              |
| Magazzini                 | Via G. D'Annunzio - Lotto "E"                | 1210                       | 1.694.000,00                      | 94.525,20                              | 1.599.474,80                             |              |
| Magazzini                 | Via G. D'Annunzio - Lotto "F"                | 80                         | 220.000,00                        | 12.276,00                              | 207.724,00                               |              |
| Magazzini                 | Via G. D'Annunzio - Lotto "G"                | 607                        | 1.092.600,00                      | 60.967,08                              | 1.031.632,92                             |              |
| Posti auto n. 1 posto aut | Via D'Annunzio 31 - 1-2 B2                   | 27                         | 54.547,00                         | 3.043,74                               | 51.503,26                                |              |
| Posti auto n. 1 posto aut | Via D'Annunzio 31 - 1-2 B2                   | "                          | 803,00                            | 44,82                                  | 758,18                                   |              |
| Uffici Torre F            | Via D'Annunzio 23                            | 2810                       | 4.872.698,00                      | 271.896,54                             | 4.600.801,46                             |              |
| Uffici Torre F            | Via D'Annunzio 23                            | "                          | 4.378.663,00                      | 244.329,42                             | 4.134.333,58                             |              |
| Uffici Torre F            | Via D'Annunzio 23                            | "                          | 21.151,00                         | 1.180,20                               | 19.970,80                                |              |
| Uffici Torre F            | Via D'Annunzio 23                            | "                          | 488,00                            | 27,24                                  | 460,76                                   |              |
| Autorimessa -n.4 posti a  | Via D'Annunzio 23 - E1                       | 52                         | 106.600,00                        | 5.948,28                               | 100.651,72                               |              |
| N. 4 posti auto           | Via D'Annunzio 23                            | 67                         | 137.347,78                        | 7.663,98                               | 129.683,80                               |              |
| Cantina                   | Via D'Annunzio 23                            | 27                         | 9.117,00                          | 508,74                                 | 8.608,26                                 |              |
| N. 2 posti auto           | Via D'Annunzio 23                            | "                          | 40.833,00                         | 2.278,50                               | 38.554,50                                |              |
| N. 2 posti auto           | Via D'Annunzio                               | 25                         | 51.250,00                         | 2.859,78                               | 48.390,22                                |              |
| N. 4 posti auto           | Via D'Annunzio                               | 50                         | 102.500,00                        | 5.719,50                               | 96.780,50                                |              |
| Fil. Corte Brugnattella   | Via Genova loc. Marsaglia                    | 75                         | 165.081,33                        | 10.543,50                              | 154.537,83                               |              |
| Fil. Villa Guardia        | Via Varana 42                                | 307                        | 376.400,00                        | 38.970,00                              | 337.430,00                               |              |
| Fil. Taranto              | Via Berardi 48/B                             | 1155                       | 1.154.399,98                      | 75.844,08                              | 1.078.555,90                             |              |
| Fil. Fidenza              | Via Tagliascchi 7-P.za Pezzana               | 421                        | 1.247.400,00                      | 79.708,86                              | 1.167.691,14                             |              |
| Fil. Alcamo               | Corso VI Aprile 83-85 - V. F. Gioia          | 230                        | 584.666,15                        | 48.521,34                              | 536.144,81                               |              |
| Fil. Marsala              | Via XI Maggio 133-135-137                    | 285                        | 483.182,71                        | 30.439,63                              | 452.743,08                               |              |
| Fil. Vescovato            | Via Martini 28                               | 441                        | 641.200,00                        | 46.166,40                              | 595.033,60                               |              |
| Fil. Treviglio            | P.za L. Manara ang. Via S. Martino           | 715                        | 886.560,00                        | 60.027,12                              | 826.532,88                               |              |
| Sede Perugia              | Via Sicilia 35                               | 1223                       | 2.537.989,03                      | 178.617,68                             | 2.359.371,35                             |              |
| Fil. (archivio) Treviso   | Viale N. Bixio 31                            | 130                        | 188.500,00                        | 11.875,50                              | 176.624,50                               |              |
| Fil. Frosinone            | Via A. Paleario 3                            | 430,5                      | 945.818,89                        | 50.349,30                              | 895.469,59                               |              |
| Fil. Rieti                | Via Cintia 65                                | 503                        | 2.152.262,69                      | 132.761,41                             | 2.019.501,28                             |              |
| Fil. Sora                 | Via Vittorio Veneto 8 A                      | 242                        | 1.650.000,00                      | 118.800,00                             | 1.531.200,00                             |              |
| Fil. Catania              | Piazza del Duomo 5                           | 366                        | 1.215.895,30                      | 70.230,19                              | 1.145.665,11                             |              |
| Ag. 8 - Roma              | Piazza Risorgimento, 56/57/58                | 282                        | 1.533.214,74                      | 46.916,38                              | 1.486.298,36                             |              |
| Ag. 10 - Roma             | Piazza Vega 34/40 - Ostia Lido               | 216                        | 792.500,00                        | 47.787,78                              | 744.712,22                               |              |
| Ag. 11 - Roma             | Via Emanuele Filiberto 180 E                 | 355                        | 2.006.900,00                      | 99.341,58                              | 1.907.558,42                             |              |
| Ag. 14 - Roma             | Via Tiburtina 493 ang. Via Morello           | 1253                       | 3.953.310,38                      | 240.640,78                             | 3.712.669,60                             |              |
| Sede Ancona               | Corso Garibaldi 13/15                        | 1343,8                     | 5.039.250,00                      | 275.980,00                             | 4.763.270,00                             |              |
| Fil. Sesta Godano         | Via Sogari 25                                | 130                        | 286.000,00                        | 19.305,00                              | 266.695,00                               |              |
| Fil. Viterbo              | Via della Ferrovia 2-4-6                     | 250                        | 967.184,00                        | 68.599,36                              | 898.584,64                               |              |
| App.to                    | Via Blengino 12/2                            | 70                         | 175.000,00                        | 10.552,50                              | 164.447,50                               |              |
| Ag. 497 - Roma            | Via Bissolati, 59                            | 200                        | 1.886.275,73                      | 52.410,21                              | 1.833.865,52                             |              |
| Sede Centro Sud           | Via Bissolati, 57                            | 2402                       | 21.154.581,33                     | 584.015,57                             | 20.570.565,76                            |              |
| Ag. 13 - Roma             | Piazza del Pignone 12                        | 1160                       | 5.024.675,13                      | 218.997,31                             | 4.805.677,82                             |              |
| Filiale di Amelia         | Via XXV Aprile 51 (terreno)                  | 70                         | 6.586,00                          | -                                      | 6.586,00                                 |              |
| Ag. 2 - Brescia (Ag. 542  | Piazzale Cesare Battisti, 3                  | 80,5                       | 345.166,73                        | 13.078,90                              | 332.087,83                               |              |
| Ag. 2 - Brescia           | Piazzale Cesare Battisti, 5                  | 157                        | 584.163,29                        | 22.117,11                              | 562.046,18                               |              |
| Fil. Salsomaggiore (355   | Viale Matteotti, 3 - piano S1-T              | 246                        | 944.573,93                        | 33.340,13                              | 911.233,80                               |              |
| Fil. Salsomaggiore (355   | Viale Matteotti, 3 - piano S1                | 70                         | 248.773,82                        | 9.466,69                               | 239.307,13                               |              |
| Negozio                   | Via XXV Aprile 14-16 r.                      | 150                        | 847.645,67                        | 43.362,65                              | 804.283,02                               |              |
| Ag. 1 Casale Monf. (343   | Via Massimo D'Azeglio, Vigliani, 5           | F. 120 / T. 145            | 759.403,25                        | 24.337,43                              | 735.065,82                               |              |
| Ag. 1 Gattorna (194)      | Via Del Commercio, 38                        | 160                        | 493.771,02                        | 15.438,11                              | 478.332,91                               |              |
| Fil. 556 Seregno          | Via Sciesio, 11                              | 434                        | 1.416.492,74                      | 40.575,53                              | 1.375.917,21                             |              |
| Ag. 9 Lido Ostia (499)    | Via Carlotta, 56                             | F. 228 / T. 430            | 1.586.739,44                      | 39.354,23                              | 1.547.385,21                             |              |
| Fil. Nova Milanese        | Via Gioia Manz. 12                           | F. 160 / T. 230            | 1.325.000,00                      | 32.800,00                              | 1.292.200,00                             |              |
| 490 Ag. 7 Roma            | Via Flavia, 69-71                            | F. 50 / T. 126             | 1.228.745,78                      | 22.985,78                              | 1.205.760,00                             |              |
| Fil. 366 Parma            | Via Piacenza, 43 c - ang. Via Marchesi       | Roma                       | 3.042.610,36                      | 70.556,20                              | 2.972.054,16                             |              |
| Fil. 467 Saronno          | Via delle Rimembranze, ang. Don Griffanti, 2 | F. 84 / T. 175             | 1.220.536,77                      | 24.634,77                              | 1.195.902,00                             |              |
| Fil. Avegno (186)         | Via delle Mimose                             | 100                        | 246.088,73                        | 6.449,10                               | 239.639,63                               |              |
| 465 Ag. 1 Piacenza        | Via Faustini, Via Pavese                     | F. 120 / T. 207            | 1.138.706,00                      | 22.204,76                              | 1.116.501,24                             |              |
| 458 Ag. 83 Genova         | Pandulluccio 7                               | Genova                     | 289.686,31                        | 22.348,62                              | 267.337,69                               |              |
| 496 Ag. 6 Roma            | Via Fermi, 72-74-76 - Ang. Via Avicenna      | Roma                       | 1.495.238,84                      | 21.943,08                              | 1.473.295,76                             |              |
| Uffici                    | Via Colombo, ang. Via Trieste,               | Piacenza                   | 290                               | 1.395.456,58                           | 19.274,74                                | 1.376.181,84 |
| Uffici                    | Via Ferrari, 6                               | Monza                      | 230                               | 1.108.403,10                           | 17.457,35                                | 1.090.945,75 |
| Uffici                    | Piazzetta Pattari 5/7 4° piano               | Milano                     | 350                               | 2.891.354,07                           | 83.380,62                                | 2.807.973,45 |
| Uffici                    | Piazzetta Pattari 5/7 5° piano               | Milano                     | 220                               | 1.817.422,56                           | 52.410,68                                | 1.765.011,88 |
| Uffici                    | Via di Prato, 140 n. 3/ang. Matteotti        | Castellano (FI)            | 372,65                            | 1.335.406,00                           | 9.347,84                                 | 1.326.058,16 |
| Uffici                    | Via Collodi, 6                               | Novanta Di Piave (VE)      | 383                               | 630.129,31                             | -  | 630.129,31   |
| Filiale                   | Piazza della Libertà, 37                     | Lavagna                    | 204,5                             | 338.051,32                             | 106.910,00                               | 231.141,32   |
| A.6 Genova                | Piazza Dante, 38 R                           | Genova (GE)                | 1212,4                            | 3.615.198,29                           | 992.371,92                               | 2.622.826,37 |
| Fil. Bolano               | Via Romana, 85                               | Bolano (SP)                | 183                               | 286.452,82                             | 79.060,96                                | 207.391,86   |
| Fil. Arguata Sciviva      | Largo Mazzini, 8                             | Cagliari (CA)              | 301                               | 359.070,78                             | 99.103,56                                | 260.000,00   |
| Fil. Aulla                | Viale Resistenza, 52 G                       | Aulla (MS)                 | 227                               | 241.645,53                             | 62.625,78                                | 179.019,75   |
| Fil. Buccinasco           | Piazza S. Biagio, 4                          | Buccinasco (MI)            | 486,5                             | 1.045.618,64                           | 281.375,99                               | 764.242,65   |
| Fil. S. Stefano Magra     | Via Berlinguer, 8                            | S. Stefano Magra (SP)      | 170                               | 247.189,70                             | 68.224,38                                | 178.965,32   |
| Ag. 2 Milano              | Via Ripamonti, 6                             | Milano (MI)                | 282,5                             | 774.045,97                             | 160.227,51                               | 613.818,46   |
| Ag. 4 Milano              | Via Leoncavallo, 22                          | Milano (MI)                | 322,5                             | 793.619,69                             | 177.969,24                               | 615.650,45   |
| Ag. 3 Milano              | Via Maitino, G. Gioia, 65                    | Milano (MI)                | 314                               | 836.652,91                             | 73.187,13                                | 763.465,78   |
| Ag. 79 Genova             | Via Cecchi, 128-130 R                        | Genova (GE)                | 265                               | 496.752,52                             | 100.294,13                               | 396.458,39   |
| Fil. Varese Ligure        | Piazza V. Emanuele, 37                       | Varese Ligure (SP)         | 165                               | 239.108,13                             | 56.067,32                                | 183.040,81   |
| Fil. Correggio            | Via F.lli Cervi 2e/2f                        | Correggio (RE)             | 259                               | 359.623,92                             | 75.916,91                                | 283.707,01   |
| Fil. Mirandola            | Via G. Pico 6-8                              | Mirandola (MO)             | 316,6                             | 985.626,51                             | 208.082,12                               | 777.544,39   |
| Ag. 82 Genova             | Via Sanremo, 157-159-161 R                   | Genova (GE)                | 108                               | 157.614,80                             | 32.942,20                                | 124.672,60   |
| Ag. 1 Busalla             | Via C. Navone, 7-a-d                         | Busalla (GE)               | 170                               | 219.989,00                             | 47.151,45                                | 172.837,55   |
| Fil. Castelmaggiore       | Via Gramsci, 163                             | Castelmaggiore (BO)        | 262                               | 436.600,27                             | 84.025,98                                | 352.574,29   |
| Fil. 370 - S.G. Persiceto | Piazza Garibaldi, 1                          | S. Giovanni Persiceto (BO) | 199                               | 402.634,91                             | 77.174,49                                | 325.460,42   |
| Fil. Brescia              | Via Solferino 51/a-b-c-d-e                   | Brescia (BS)               | 300                               | 1.026.151,40                           | 184.758,27                               | 841.393,13   |
| Fil. Verona               | Via Valverde, 1/a                            | Verona (VR)                | 622                               | 1.532.859,85                           | 264.744,50                               | 1.268.115,35 |
| Fil. Bergamo              | Via G. D'Alzano, 6                           | Bergamo (BG)               | 328                               | 653.343,80                             | 112.842,40                               | 540.501,40   |
| Fil. Vicenza              | Viale Mazzini, 31/P                          | Vicenza (VI)               | 393                               | 1.394.427,26                           | 244.508,73                               | 1.149.918,53 |
| Fil. Rubiera              | Via Matteotti, 19                            | Rubiera (RE)               | 185                               | 339.274,48                             | 58.522,22                                | 280.752,26   |
| Fil. Voghera              | Via Gabetta n. 19-21                         | Voghera                    | 211,5                             | 322.001,32                             | 53.237,84                                | 268.763,48   |
| Ag. 84 Genova             | Piazza Tommaseo, 12-14 R                     | Genova                     | 115,5                             | 427.216,25                             | 61.211,41                                | 366.004,84   |
| Fil. Mantova              | Viale Risorgimento, 27 e 27A                 | Mantova (MN)               | 382,5                             | 629.155,80                             | 97.982,23                                | 531.173,57   |
| Fil. Cagliari             | Largo Carlo Felice, 36-38 R                  | Cagliari (CA)              | 730,4                             | 1.002.197,01                           | 154.640,91                               | 847.556,10   |
| Fil. Sassari              | Via Roma, 111                                | Sassari (SS)               | 400,78                            | 1.025.772,83                           | 155.319,05                               | 870.453,78   |
| Fil. Alghero              | Via Sassari, 13                              | Alghero (SS)               | 215                               | 408.622,68                             | 59.769,54                                | 348.853,14   |
| Fil. Settimo Milanese     | Via Libertà, 69                              | Settimo Milanese (MI)      | 179,4                             | 379.028,64                             | 57.581,29                                | 321.447,35   |
| Fil. Cinisello Balsamo    | Via Carducci, 36                             | Cinisello B. (MI)          | 195,5                             | 321.403,18                             | 49.995,74                                | 271.407,44   |
| Fil. Nuoro                | Via Trieste, 23-25                           | Nuoro (NU)                 | 349,2                             | 51.743,76                              | 67.296,04                                | 449.447,72   |
| Fil. Colongone Monzese    | Via Calogrande, 22                           | Colongone Monzese (MI)     | 202                               | 289.556,86                             | 73.187,13                                | 216.369,73   |
| Ag. 86 Genova             | Via San Biagio, 31                           | Genova                     | 194,5                             | 351.202,69                             | 38.219,36                                | 312.983,33   |
| Ag. 2 Roma (492)          | C.so Vittorio Emanuele II, 147               | Roma                       | 447,5                             | 3.051.186,81                           | 250.197,60                               | 2.800.989,21 |
| Fil. Monza                | C.so Milano, 23                              | Monza (MI)                 | 307                               | 865.637,43                             | 88.983,13                                | 776.654,30   |
| Ag. 40 Genova             | Via R. Bianchi, 44 (loc. Campi)              | Genova                     | 245                               | 520.371,63                             | 64.515,66                                | 455.855,97   |
| Ag. 4 Torino              | P.zza Cavour, 5-6                            | Torino                     | 218                               | 379.859,99                             | 25.702,80                                | 354.157,19   |
| Fil. Latina               | Via IV Novembre 62-64-66-68-70               | Latina (LT)                | 685                               | 1.602.327,74                           | 128.100,73                               | 1.474.227,01 |
| Fil. 268 Vercelli         | P.zza Zumaglini, 14                          | Vercelli (VC)              | 275                               | 551.902,33                             | 40.957,73                                | 510.944,60   |
| Ag. 9 Palermo             | Via Papa Sergio I, 12 c/d/e/f                | Palermo (PA)               | 275                               | 445.684,79                             | 33.705,21                                | 411.979,58   |
| Ag. Roma                  | Circonv. Gianicolense, 130 b/c               | Roma                       | 183                               | 666.350,95                             | 41.985,20                                | 624.365,75   |
| Fil. Sesto S. Giovanni    | Largo Lamarmora, 39                          | Sesto S. Giovanni (MI)     | 362,5                             | 1.228.706,19                           | 85.133,04                                | 1.143.573,15 |
| Fil. 275 Treate           | Via Scavone, 5                               | Treviso (TV)               | 218                               | 461.251,46                             | 27.804,46                                | 433.447,00   |
| Fil. Asti                 | C.so Alfieri, 188                            | Asti (AT)                  | 340                               | 1.202.914,77                           | 69.472,01                                | 1.133.442,76 |
| Ag. 1 Ancona              | Via Maggini, 47                              | Ancona (AN)                | 202,5                             | 499.272,09                             | 25.129,99                                | 474.142,10   |
| Ag. 65 Genova             | P.zza Solari 4-5 RR                          | Genova                     | 134,04                            | 234.810,84                             | 13.765,38                                | 221.045,46   |
| Fil. Cheri                | Via Principe Amedeo, 1                       | Chieri (TO)                | 187,5                             | 651.551,20                             | 33.419,71                                | 618.131,49   |
| Ag. 61 Genova             | C.so Firenze, 40-42 R                        | Genova                     | 100                               | 319.890,28                             | 13.585,48                                | 306.304,80   |
| Fil. 332 - Nizza Monf.    | Via Pio Corsi, 63 - Ang. Via Balbo           | Nizza Monferrato (AT)      | 265                               | 668.095,66                             | 64.819,75                                | 603.275,91   |
| Ag. 1 - Monza             | Via Appiani, 19                              | Monza (MI)                 | 210                               | 801.107,31                             | 28.696,56                                | 772.410,75   |
| Ag. 2 - Parma             | Strada Baganzola, 249 C                      | Parma (PR)                 | 217,11                            | 576.625,32                             | 17.392,45                                | 559.232,87   |
| Ag. 1 - Alessandria       | Via Genova, 113/115                          | Spinetto Marengo (AL)      | 242                               | 680.286,09                             | 21.569,04                                | 658.717,05   |
| Fil. 553 - Desio          | Via Milano, 45                               | Desio (MI)                 | 262,5                             | 1.173.871,42                           | 33.924,37                                | 1.139.947,05 |
| Fil. 554 Cesano Madern    | Via Volta, 31                                | Cesano Maderno (MI)        | 304,89                            | 1.276.730,44                           | 41.900,89                                | 1.234.829,55 |
| Ufficio                   | Viale Risorgimento, 27 e 27 A                | Mantova (MN)               | 263,74                            | 720.353,33                             | 23.676,99                                | 696.676,34   |

| Ubicazione dell'immobile                               |                              |                         | Sup.<br>mq. | Valore<br>las<br>immobile al<br>31.12.2009 | F.do amm.to<br>las<br>immobile al<br>31.12.2009 | Valore<br>a bilancio immobile<br>al<br>31.12.2009 |
|--|------------------------------|-------------------------|-------------|--|---|---|
| Ufficio  | Viale Risorgimento, 27 A     | Mantova (MN)            | *           | 24.252,17                                  | 774,87  | 23.477,30   |
| Ag. Bancaria   | Via Carlo Noè, 45            | Gallarate (VA)          | 265         | 962.941,56                                 | 32.268,85                                       | 930.672,71  |
| Ag. 279 Centro Comm                                    | Via Spanna, ang. Via Lanza   | Grugliasco (TO)         | 419,2       | 1.005.580,14                               | 50.772,78                                       | 954.807,36  |
| Fil 331 Canelli  | Via M. Pavia, 8-16           | Canelli (AT)            | 205,5       | 504.160,50                                 | 18.593,13                                       | 485.567,37  |
| Fil. 548 - Vigevano                                    | Corso della Repubblica, 6    | Vigevano (PV)           | 231         | 967.316,82                                 | 44.057,27                                       | 923.259,55  |
| Ag. Bancaria   | Via Aurelia, 88              | S. Lorenzo al Mare (IM) | 148,93      | 618.523,42                                 | 16.830,50                                       | 601.692,92  |
| Fil. 352 Reggio Emilia                                 | Via Emilia all'Angelo, 1     | Reggio Emilia RE)       | 718,37      | 2.096.579,30                               | 46.133,10                                       | 2.050.446,20                                      |
| Ag. Bancaria   | Via XXV Aprile               | Imperia (IM)            | 327         | 1.237.684,98                               | 22.393,77                                       | 1.215.291,21                                      |
| Totale (a)   |                              |                         |             | 515.662.096,93                             | 30.574.127,32                                   | 485.087.969,61                                    |
| <b>b) Immobili adibiti ad abitazione del personale</b> |                              |                         |             |  |   |   |
| Appartamento   | Via XX Settembre 20/131      | Genova                  | 36          | 126.000,00                                 | 5.103,00  | 120.897,00  |
| Appartamento   | Via XX Settembre 20/132      | Genova                  | 36          | 126.000,00                                 | 5.103,00  | 120.897,00  |
| Appartamento   | Via XX Settembre 20/133      | Genova                  | 34          | 119.000,00                                 | 4.819,50  | 114.180,50  |
| Appartamento   | Via XX Settembre 20/134      | Genova                  | 34          | 119.000,00                                 | 4.819,50  | 114.180,50  |
| Appartamento   | Via XX Settembre 20/136      | Genova                  | 35          | 122.500,00                                 | 4.961,28  | 117.538,72  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.4/1        | Milano                  | 70          | 231.000,00                                 | 10.395,00                                       | 220.605,00  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.5/1        | Milano                  | 81          | 267.300,00                                 | 12.028,50                                       | 255.271,50  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.6/1        | Milano                  | 71          | 234.300,00                                 | 10.543,50                                       | 223.756,50  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.9/1        | Milano                  | 46          | 151.800,00                                 | 6.831,00  | 144.969,00  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.9/2        | Milano                  | 46          | 151.800,00                                 | 6.831,00  | 144.969,00  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.8/3        | Milano                  | 48          | 158.400,00                                 | 7.128,00  | 151.272,00  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.8/5        | Milano                  | 48          | 158.400,00                                 | 7.128,00  | 151.272,00  |
| Appartamento   | Via Ceresio 3 int.9/5        | Milano                  | 46          | 151.800,00                                 | 6.831,00  | 144.969,00  |
| Appartamento   | Corso Mombello 25 p.attico/1 | S.Remo                  | 45          | 198.000,00                                 | 11.939,40                                       | 186.060,60  |
| Appartamento   | Corso Mombello 25 p.attico/2 | S.Remo                  | 45          | 198.000,00                                 | 11.939,40                                       | 186.060,60  |
| Appartamento   | Corso Mombello 25 p.attico/3 | S.Remo                  | 50          | 220.000,00                                 | 13.266,00                                       | 206.734,00  |
| Appartamento   | Via Roma 12 a/1              | Rezzoaglio              | 48          | 52.800,00                                  | 3.421,44  | 49.378,56   |
| Appartamento   | Via Roma 12 a/2              | Rezzoaglio              | 73          | 80.300,00                                  | 5.203,44  | 75.096,56   |
| Appartamento + n.1 box                                 | Via Perleffi 9 - 2° p.       | Piacenza                | 117         | 193.050,00                                 | 11.293,44                                       | 181.756,56  |
| Appartamento   | Via Mezzacosta 1             | Bologna                 | 243         | 935.550,00                                 | 37.889,76                                       | 897.660,24  |
| Appartamento   | Corso Matteotti 13           | Torino                  | 180         | 261.000,00                                 | 11.745,00                                       | 249.255,00  |
| Appartamento   | Via XX Settembre 20 139/154  | Genova                  | 75          | 262.500,00                                 | 10.631,28                                       | 251.868,72  |
| Totale (b)   |                              |                         |             | 4.518.500,00                               | 209.851,44                                      | 4.308.648,56                                      |
| Totale (a+b)   |                              |                         |             | 520.180.596,93                             | 30.783.978,76                                   | 489.396.618,17                                    |

| Ubicazione dell'immobile              |   |                |         | Sup.<br>mq.   | Valore<br>las<br>immobile al<br>31.12.2009 | F.do amm.to<br>las<br>immobile al<br>31.12.2009 | Valore<br>a bilancio immobile<br>al<br>31.12.2009 |
|---------------------------------------|---|----------------|---------|---------------|--|---|---|
| <b>Altri immobili</b>                 |   |                |         |               |  |   |   |
| <b>a) Fondo integrazione pensioni</b> |   |                |         |               |  |   |   |
| Negozi                                | Via Luccoli 19-21 r.  | Genova         | 340     | 680.000,00    | 39.780,00                                  | 640.220,00                                      |   |
| Uffici                                | Via Cassa di Risparmio 4/1                                      | Genova         | 60      | 180.000,00    | 9.720,00                                   | 170.280,00                                      |   |
| Uffici                                | Via Cassa di Risparmio 4/3                                      | Genova         | 110     | 302.500,00    | 16.335,00                                  | 286.165,00                                      |   |
| Uffici                                | Via Cassa di Risparmio 4/6                                      | Genova         | 110     | 302.500,00    | 16.335,00                                  | 286.165,00                                      |   |
| Uffici                                | Via Cassa di Risparmio 4/13                                     | Genova         | 50      | 150.000,00    | 8.100,00                                   | 141.900,00                                      |   |
| Uffici                                | Via Cassa di Risparmio 4/14                                     | Genova         | 105     | 288.750,00    | 15.592,50                                  | 273.157,50                                      |   |
| Negozi                                | Via F. Turati 2 - 4 - 6 rr.                                     | Genova         | 85      | 425.000,00    | 22.950,00                                  | 402.050,00                                      |   |
| Negozi                                | Via F. Turati 8/10 rr.  | Genova         | 40      | 180.000,00    | 10.044,00                                  | 169.956,00                                      |   |
| Negozi/fondi                          | Via S. Martino 65 B - C (piani terra e fondi)                   | Genova         | 1180    | 1.298.000,00  | 72.428,40                                  | 1.225.571,60                                    |   |
| Negozi                                | Via S. Martino 152 - 154 - 156 rr.                              | Genova         | 220     | 588.000,00    | 32.810,40                                  | 555.189,60                                      |   |
| Uffici                                | Via XX Settembre 41 - 5° piano                                  | Genova         | 700     | 2.100.000,00  | 85.050,00                                  | 2.014.950,00                                    |   |
| Uffici                                | Via XX Settembre 41 - 5° piano                                  | Genova         | 380     | 1.140.000,00  | 46.170,00                                  | 1.093.830,00                                    |   |
| Uffici                                | Via XX Settembre 41 - 6° piano                                  | Genova         | 270     | 810.000,00    | 32.805,00                                  | 777.195,00                                      |   |
| Uffici                                | Via XX Settembre 41 - 7° piano                                  | Genova         | 600     | 1.800.000,00  | 72.900,00                                  | 1.727.100,00                                    |   |
| Negozi                                | Vico Casana 74-76 rr.   | Genova         | 260     | 650.000,00    | 35.100,00                                  | 614.900,00                                      |   |
| Negozi                                | Vico Casana 38 r.   | Genova         | 35      | 140.000,00    | 7.560,00                                   | 132.440,00                                      |   |
| Negozi                                | Vico Casana 40 r.   | Genova         | 26      | 104.000,00    | 5.616,00                                   | 98.384,00                                       |   |
| Negozi                                | Vico Casana 42 r.   | Genova         | 26      | 104.000,00    | 5.616,00                                   | 98.384,00                                       |   |
| Negozi                                | Vico Casana 44/46 r.  | Genova         | 95      | 124.800,00    | 6.739,20                                   | 118.060,80                                      |   |
| Negozi                                | Vico Casana 48 r.   | Genova         | *       | 138.000,00    | 7.452,00                                   | 130.548,00                                      |   |
| Negozi                                | Vico Casana 50 r.   | Genova         | *       | 138.000,00    | 7.452,00                                   | 130.548,00                                      |   |
| Magazzino                             | Via G. D'Annunzio p. A/3 (lotto B q. 10,75)                     | Genova         | 100     | 77.500,00     | 4.324,50                                   | 73.175,50                                       |   |
| Ufficio                               | Piazza Dante 8/2  | Genova         | 170     | 425.000,00    | 22.950,00                                  | 402.050,00                                      |   |
| Negozi                                | Via Fiasella 36 - 38 - 40 rr.                                   | Genova         | 190     | 570.000,00    | 25.650,00                                  | 544.350,00                                      |   |
| Negozi                                | Via Cesarea 66 r.   | Genova         | 75      | 300.000,00    | 13.500,00                                  | 286.500,00                                      |   |
| Negozi + box                          | Via Cesarea 68 r.   | Genova         | 687     | 374.500,00    | 16.852,50                                  | 357.647,50                                      |   |
| N. 14 posti auto                      | Via G. D'Annunzio   | Genova         | 170     | 391.000,00    | 21.817,80                                  | 369.182,20                                      |   |
| Negozi/fondi                          | V.le Des Geneys 14 r.   | Genova         | 175     | 385.000,00    | 24.255,00                                  | 360.745,00                                      |   |
| Negozi                                | Via de Nicolay 44 r.  | Genova         | 160     | 288.000,00    | 19.440,00                                  | 268.560,00                                      |   |
| Negozi                                | Via Monticelli 35   | Genova         | 720     | 1.080.000,00  | 63.180,00                                  | 1.016.820,00                                    |   |
| App.to/Ufficio                        | Via Monticelli 11/1   | Genova         | 150     | 187.500,00    | 10.968,78                                  | 176.531,22                                      |   |
| Negozi                                | Via Colombo 49 r.   | Genova         | 180     | 720.000,00    | 32.400,00                                  | 687.600,00                                      |   |
| Negozi                                | Via G.B. Custo 11 r.  | Genova         | 220     | 550.000,00    | 37.125,00                                  | 512.875,00                                      |   |
| Posti auto                            | Via di Francia 5 A r. - p.25                                    | Genova         | 635     | 635.000,00    | 40.005,00                                  | 594.995,00                                      |   |
| Negozi                                | Piazzetta dei Garibaldi 27 r.                                   | Genova         | 35      | 70.000,00     | 4.095,00                                   | 65.905,00                                       |   |
| Negozi                                | Via Lungomare S.Maria 9/11/13                                   | Cogoleto       | 100     | 400.000,00    | 23.400,00                                  | 376.600,00                                      |   |
| Negozi                                | Via Dante 225 B   | Alasio         | 65      | 292.500,00    | 18.427,50                                  | 274.072,50                                      |   |
| Negozi                                | Via Dante 229   | Alasio         | 65      | 292.500,00    | 18.427,50                                  | 274.072,50                                      |   |
| Negozi                                | Via della Concezione 60   | Finale Ligure  | 130     | 650.000,00    | 40.950,00                                  | 609.050,00                                      |   |
| Negozi                                | Via S. Maurizio 25  | Imperia        | 35      | 70.000,00     | 4.410,00                                   | 65.590,00                                       |   |
| Negozi                                | Via S. Maurizio 27  | Imperia        | 40      | 80.000,00     | 5.040,00                                   | 74.960,00                                       |   |
| Negozi                                | Via S. Maurizio 27 A  | Imperia        | 40      | 80.000,00     | 5.040,00                                   | 74.960,00                                       |   |
| App.to                                | C.so Mombello 25 piano 3 int. 3                                 | Sanremo        | 104     | 468.000,00    | 28.220,40                                  | 439.779,60                                      |   |
| App.to                                | C.so Mombello 25 piano 3 int. 4                                 | Sanremo        | 149     | 670.500,00    | 40.431,18                                  | 630.068,82                                      |   |
| Negozi                                | Corso Mombello 46/48/50 rr.                                     | Sanremo        | 180     | 810.000,00    | 48.843,00                                  | 761.157,00                                      |   |
| Negozi                                | Via Boselli 21 r.   | Arma di Taggia | 125     | 500.000,00    | 31.500,00                                  | 468.500,00                                      |   |
| Negozi                                | Via Vittorio Emanuele 176                                       | Bordighera     | 150     | 675.000,00    | 40.702,50                                  | 634.297,50                                      |   |
| Uffici                                | Via D'Annunzio 79   | Genova         | 615     | 1.691.250,00  | 94.371,78                                  | 1.596.878,22                                    |   |
| Uffici                                | Via Sestri 128/130/132 rr.                                      | Genova         | 2076    | 3.148.497,00  | 206.856,24                                 | 2.941.640,76                                    |   |
| Uffici                                | Via Sestri 128/130/132 rr.                                      | Genova         | *       | 1.545.253,00  | 101.523,12                                 | 1.443.729,88                                    |   |
| Uffici (l. M.)                        | Via D'Annunzio 83-89-93-103                                     | Genova         | 680     | 1.530.000,00  | 85.374,00                                  | 1.444.626,00                                    |   |
| Uffici                                | Via Ceccardi 4/16   | Genova         | 500     | 1.422.025,00  | 76.789,38                                  | 1.345.235,62                                    |   |
| Uffici (l. M.)                        | Via D'Annunzio 83-89-93-103                                     | Genova         | 941     | 29.032,00     | 1.620,00                                   | 27.412,00                                       |   |
| Uffici (l. M.)                        | Via D'Annunzio 83-89-93-103                                     | Genova         | *       | 2.088.218,00  | 116.522,58                                 | 1.971.695,42                                    |   |
| Uffici                                | Piazza Faralli 36/38 rr.  | Genova         | 854     | 1.921.500,00  | 107.219,70                                 | 1.814.280,30                                    |   |
| Cantina                               | Via Corsica 3   | Genova         | 9       | 5.400,00      | 243,00                                     | 5.157,00  |   |
| Uffici                                | Via D'Annunzio Lotto D  | Genova         | 300     | 525.000,00    | 29.295,00                                  | 495.705,00                                      |   |
| Uffici (C. Assic.)                    | Via D'Annunzio 41   | Genova         | 3600    | 8.102.206,00  | 452.103,12                                 | 7.650.102,88                                    |   |
| Uffici (C. Assic.)                    | Via D'Annunzio 27 (81)  | Genova         | *       | 11.294,00     | 630,18                                     | 10.663,82                                       |   |
| Negozi                                | Piazza Risorgimento, 53A/54                                     | Roma           | 72      | 475.825,26    | 14.560,25                                  | 461.265,01                                      |   |
| Ex filiale (locata)                   | Via Mazzini 30 A  | Fidenza        | 300     | 525.000,00    | 35.437,50                                  | 489.562,50                                      |   |
| Negozi                                | Via Aureliano Galeazzo, 4-6                                     | Genova         | 70      | 67.511,25     | 22.926,46                                  | 44.584,79                                       |   |
| Negozi                                | Via Aureliano Galeazzo, 8                                       | Genova         | 43      | 51.893,59     | 17.599,36                                  | 34.294,23                                       |   |
| Abitazione                            | Via Aureliano Galeazzo, 10/06                                   | Genova         | 65      | 41.833,00     | 2.635,48                                   | 39.197,52                                       |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/7                                     | Genova         | 110     | 181.444,67    | 52.642,27                                  | 128.802,40                                      |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/8                                     | Genova         | 22      | 36.292,05     | 10.531,10                                  | 25.760,95                                       |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/15                                    | Genova         | 60      | 103.579,81    | 29.993,66                                  | 73.586,15                                       |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/16                                    | Genova         | 70      | 103.603,42    | 30.013,77                                  | 73.589,65                                       |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/17                                    | Genova         | 110     | 181.304,98    | 52.523,25                                  | 128.781,73                                      |   |
| Abitazione                            | Via Cassa di Risparmio, 4/18                                    | Genova         | 65      | 103.291,00    | 5.577,72                                   | 97.713,29                                       |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/19                                    | Genova         | 65      | 103.603,42    | 30.013,77                                  | 73.589,65                                       |   |
| Abitazione                            | Via Cassa di Risparmio, 4/20                                    | Genova         | 85      | 129.115,00    | 6.972,22                                   | 122.142,79                                      |   |
| Ufficio                               | Via Cassa di Risparmio, 4/21                                    | Genova         | 70      | 103.580,49    | 29.994,23                                  | 73.586,26                                       |   |
| Commerciale/uffici                    | Via XII Ottobre, 1-3-3R / Via E. Vernazza / Via V Dicembre 12 E | Genova         | 11363,5 | 35.538.749,73 | 6.739.581,46                               | 28.799.168,27                                   |   |
| Totale (a)                            |   |                |         | 82.451.852,67 | 9.552.063,76                               | 72.899.788,91                                   |   |

| Ubicazione dell'immobile                     |   |                  | Sup.<br>mq. | Valore<br>las<br>immobile al<br>31.12.2009 | F.do amm.to<br>las<br>immobile al<br>31.12.2009 | Valore<br>a bilancio immobile<br>al<br>31.12.2009 |
|--|---|------------------|-------------|--|---|---|
| <b>b) Fondo trattamento di fine rapporto</b> |   |                  |             |  |   |   |
| Uffici                                       | Via XXV Aprile 4/7                                  | Genova           | 145         | 362.500,00                                 | 19.575,00                                       | 342.925,00  |
| Uffici                                       | Via XXV Aprile 4/8                                  | Genova           | 70          | 175.000,00                                 | 9.450,00  | 165.550,00  |
| Uffici                                       | Via XXV Aprile 4/9                                  | Genova           | 120         | 300.000,00                                 | 16.200,00                                       | 283.800,00  |
| Uffici                                       | Via XXV Aprile 4/12                                 | Genova           | 120         | 300.000,00                                 | 16.200,00                                       | 283.800,00  |
| App.to                                       | Via XXV Aprile 6/6 amm.to                           | Genova           | 40          | 60.000,00                                  | 3.240,00  | 56.760,00   |
| Magazzino                                    | Vico Monte di Pietà 3/5/7 rr.                       | Genova           | 180         | 225.000,00                                 | 13.162,50                                       | 211.837,50  |
| Negozi                                       | Sottopassaggio Via XXV Aprile 2                     | Genova           | 40          | 40.000,00                                  | 2.340,00  | 37.660,00   |
| Negozi                                       | Via Antica Accademia 1 r.                           | Genova           | 35          | 43.750,00                                  | 2.559,36  | 41.190,64   |
| Negozi                                       | Via Antica Accademia 3 r.                           | Genova           | 35          | 43.750,00                                  | 2.559,36  | 41.190,64   |
| Negozi                                       | Via Antica Accademia 5 r.                           | Genova           | 40          | 52.000,00                                  | 3.042,00  | 48.958,00   |
| Negozi                                       | Piazza S. Matteo 6 A - 6 B (piani terreno e amm.to) | Genova           | 220         | 550.000,00                                 | 32.175,00                                       | 517.825,00  |
| Uffici                                       | Piazza S. Matteo 15/3 - 4                           | Genova           | 400         | 800.000,00                                 | 46.800,00                                       | 753.200,00  |
| Negozi                                       | Vico S. Matteo 13 r. - Piazzetta Tavarone 15 r.     | Genova           | 35          | 87.500,00                                  | 5.118,78  | 82.381,22   |
| Negozi                                       | Vico dell'Isola 4 r.                                | Genova           | 35          | 70.000,00                                  | 4.095,00  | 65.905,00   |
| Negozi                                       | Vico dell'Isola 6 r.                                | Genova           | 35          | 52.500,00                                  | 3.071,28  | 49.428,72   |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/3                                    | Genova           | 70          | 122.500,00                                 | 7.166,28  | 115.333,72  |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/6                                    | Genova           | 85          | 148.750,00                                 | 8.701,86  | 140.048,14  |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/9                                    | Genova           | 90          | 157.500,00                                 | 9.213,78  | 148.286,22  |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/9 A                                  | Genova           | 90          | 157.500,00                                 | 9.213,78  | 148.286,22  |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/10 A-B-C                             | Genova           | 120         | 210.000,00                                 | 12.285,00                                       | 197.715,00  |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/11 A                                 | Genova           | 36          | 63.000,00                                  | 3.685,50  | 59.314,50   |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/12                                   | Genova           | 120         | 210.000,00                                 | 12.285,00                                       | 197.715,00  |
| Uffici                                       | Via Luccoli 17/13                                   | Genova           | 45          | 78.750,00                                  | 4.606,86  | 74.143,14   |
| Negozi                                       | Via Cassa di Risparmio 14                           | Genova           | 20          | 100.800,00                                 | 5.443,20  | 95.356,80   |
| Uffici                                       | Via Davide Chiossone 7/2                            | Genova           | 100         | 150.000,00                                 | 8.100,00  | 141.900,00  |
| Negozi                                       | Via Davide Chiossone 8/1                            | Genova           | 55          | 96.250,00                                  | 5.197,50  | 91.052,50   |
| Negozi                                       | Via Davide Chiossone 8/2                            | Genova           | 60          | 105.000,00                                 | 5.670,00  | 99.330,00   |
| Negozi                                       | Via Davide Chiossone 26 r.                          | Genova           | 60          | 150.000,00                                 | 8.100,00  | 141.900,00  |
| Uffici                                       | Via G. D'Annunzio Lotto "I" (quota 24,50)           | Genova           | 210         | 472.500,00                                 | 26.365,50                                       | 446.134,50  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 1° piano sot.      | Genova           | 1220        | 275.201,00                                 | 17.337,66                                       | 257.863,34  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 2° piano sot.      | Genova           | *           | 275.194,00                                 | 17.337,24                                       | 257.856,76  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - piano terreno      | Genova           | *           | 361.981,00                                 | 22.804,80                                       | 339.176,20  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 1° piano           | Genova           | *           | 361.981,00                                 | 22.804,80                                       | 339.176,20  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 2° piano           | Genova           | *           | 391.227,00                                 | 24.647,28                                       | 366.579,72  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 3° piano           | Genova           | *           | 361.981,00                                 | 22.804,80                                       | 339.176,20  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 4° piano           | Genova           | *           | 391.227,00                                 | 24.647,28                                       | 366.579,72  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 5° piano           | Genova           | *           | 361.981,00                                 | 22.804,80                                       | 339.176,20  |
| Uffici                                       | Sal. Montagnola della Marina 3 - 6° piano           | Genova           | *           | 391.227,00                                 | 24.677,28                                       | 366.549,72  |
| App.to                                       | Via G. Jori 22/2                                    | Genova           | 80          | 121.600,00                                 | 8.208,00  | 113.392,00  |
| App.to                                       | Via S. D'Acquisto 1/1                               | Genova           | 100         | 130.000,00                                 | 8.775,00  | 121.225,00  |
| Negozi                                       | Via XXV Aprile 2 B                                  | S. Margherita L. | 120         | 600.000,00                                 | 31.320,00                                       | 568.680,00  |
| Negozi                                       | Via Roma 1  | Busalla          | 230         | 460.000,00                                 | 30.222,00                                       | 429.778,00  |
| Garage                                       | Via Molinetto 7 (parte - mq. 15)                    | Torriglia        | 15          | 16.500,00                                  | 1.113,78  | 15.386,22   |
| App.to                                       | Via Sauli Pallavicini 27/4                          | Arenzano         | 118         | 472.000,00                                 | 27.612,00                                       | 444.388,00  |
| Cantina                                      | Via Sauli Pallavicini 25                            | Arenzano         | 5           | 3.000,00                                   | 175,50  | 2.824,50  |
| Negozi                                       | Piazza Camillo Golgi 19 D                           | Arenzano         | 95          | 142.500,00                                 | 8.977,50  | 133.522,50  |
| App.to                                       | Piazza Schiaffino 11                                | Camogli          | 65          | 224.250,00                                 | 10.091,28                                       | 214.158,72  |
| Magazzino                                    | Piazza Schiaffino 6 - 2° piano interrato            | Camogli          | 150         | 112.500,00                                 | 5.062,50  | 107.437,50  |
| Negozi                                       | Via Medicina 102                                    | Serra Riccò      | 72          | 108.000,00                                 | 7.290,00  | 100.710,00  |
| Negozi                                       | Piazza La Scafa - Residence al Porto                | Lavagna          | 620         | 930.000,00                                 | 61.101,00                                       | 868.899,00  |
| App.to                                       | Piazza Unità Nazionale 19/9 sc. A                   | Imperia          | 175         | 262.500,00                                 | 16.537,50                                       | 245.962,50  |
| Cantina                                      | Via Berio 10  | Imperia          | 6           | 3.000,00                                   | 180,90  | 2.819,10  |
| Negozi                                       | Via Eulo 31 A/29                                    | Pieve di Teco    | 170         | 221.000,00                                 | 15.942,00                                       | 205.058,00  |
| App.to                                       | Via Blengino 12/1                                   | Arma di Taggia   | 132         | 396.000,00                                 | 23.878,80                                       | 372.121,20  |
| Negozi                                       | Corso Italia 55 F.                                  | Ronco Scrivia    | 169         | 211.250,00                                 | 15.210,00                                       | 196.040,00  |
| Uff. locati alla Levante                     | Centro Agorà - Corso Borsalino 46                   | Alessandria      | 55          | 165.000,00                                 | 11.137,50                                       | 153.862,50  |
| S.G.R.Spa                                    | Via Pisa 58   | Genova           | 942         | 6.188.306,70                               | 236.145,84                                      | 5.952.160,86                                      |
| Totale (b)                                   |   |                  |             | 19.323.956,70                              | 1.024.469,57                                    | 18.299.487,12                                     |
| <b>c) Altri</b>                              |   |                  |             |  |   |   |
| Rappres. Londra                              | Hornton Street 12                                   | Londra           | 150         | 1.162.629,56                               | 33.264,00                                       | 1.129.365,56                                      |
| Magazzino                                    | Via Emilia 48 C E r.                                | Genova           | 3653        | 2.413.223,61                               | 160.253,06                                      | 2.252.970,55                                      |
| Magazzino                                    | Via Emilia 48 D r.                                  | Genova           | *           | 1.051.304,69                               | 69.813,16                                       | 981.491,53  |
| Locato a Carige Assoc.                       | Piazza Monte di Pietà 16 - 18                       | Palermo          | 270         | 668.110,46                                 | 36.604,92                                       | 631.505,54  |
| Locato a Creditis                            | Via G. D'Annunzio Torri E e F - piani 9 e 10        | Genova           | 720         | 2.544.059,47                               | 146.109,56                                      | 2.397.949,91                                      |
| Fil. 116 B.M.L.                              | Scali della Pietra, 9                               | Livorno          | 320         | 528.359,59                                 | 66.760,51                                       | 461.599,08  |
| Loc. a Carige Ass.                           | Via Carlo Noè, 45                                   | Gallarate (VA)   | 135         | 490.555,13                                 | 16.438,84                                       | 474.116,29  |
|  |   |                  |             | 8.858.242,51                               | 529.244,05                                      | 8.328.998,46                                      |
| <b>c1) Recupero crediti</b>                  |   |                  |             |  |   |   |
| Porzione di fabbricato                       | Località Prau primo                                 | Perinaldo        | 397,77      | 153.804,83                                 | 11.073,96                                       | 142.730,87  |
| App.to                                       | Via Bonningher, 2 - piano 2                         | Busalla          | 53,5        | 39.295,55                                  | 788,86  | 38.506,69   |
| App.to                                       | Via Bonningher, 2 - piano 1                         | Busalla          | 34          | 22.525,70                                  | 452,21  | 22.073,49   |
| App.to                                       | Via Bonningher, 2 - piano 2                         | Busalla          | *           | 39.251,69                                  | 322,35  | 38.929,34   |
| App.ti-box- cantine                          | Corso Inglesi, 470                                  | Sanremo          | 375,81      | 1.125.517,24                               | 3.376,55  | 1.122.140,69                                      |
| Totale (c)                                   |   |                  |             | 1.380.395,01                               | 16.013,93                                       | 1.364.381,08                                      |
| Totale (a+b+c+c1)                            |   |                  |             | 112.014.446,89                             | 11.121.791,31                                   | 100.892.655,58                                    |
| <b>Altri immobili</b>                        |   |                  |             |  |   |   |
| Succ. Nizza                                  | Rue Maccarani                                       | Nizza (F)        | 518         | 1.544.097,90                               | 423.854,88                                      | 1.120.243,02                                      |
| -  | Rue Partouneux 1                                    | Mentone (FR)     | 237         | 1.113.836,79                               | 20.049,06                                       | 1.093.787,73                                      |
|  |   |                  |             | 2.657.934,69                               | 443.903,94                                      | 2.214.030,75                                      |
| <b>TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE</b>         |   |                  |             | <b>634.852.978,51</b>                      | <b>42.349.674,01</b>                            | <b>592.503.304,50</b>                             |

## GLOSSARIO DELLA TERMINOLOGIA TECNICA E DEGLI ACRONIMI UTILIZZATI

### A

#### **ABS - Asset Backed Securities**

Strumenti finanziari emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione (cfr. definizione) il cui rendimento e rimborso sono garantiti dalle attività dell'originator (cfr. definizione), destinate in via esclusiva al soddisfacimento dei diritti incorporati negli strumenti finanziari stessi. Tecnicamente i titoli di debito vengono emessi da un SPV (cfr. definizione). Il portafoglio sottostante l'operazione di cartolarizzazione può essere costituito da mutui ipotecari, prestiti, obbligazioni, crediti commerciali, crediti derivanti da carte di credito o altro ancora. In funzione della tipologia di attivo sottostante, gli ABS possono essere classificati in:

- credit loan obligation (il portafoglio è costituito da prestiti bancari);
- collateralized bond obligation CBO (il portafoglio è costituito da junk bond);
- collateralized debt obligation CDO (il portafoglio è costituito da obbligazioni, strumenti di debito e titoli in generale);
- residential mortgage backed security RMBS (il portafoglio è costituito da mutui ipotecari su immobili residenziali);
- commercial mortgage backed security CMBS (il portafoglio è costituito da mutui ipotecari su immobili commerciali).

#### **Additional return**

Forma di remunerazione dei titoli junior rivenienti da operazioni di cartolarizzazione. Tali titoli, in aggiunta ad una cedola fissa, maturano proventi periodici (trimestrali, semestrali, ecc.) il cui importo è funzione del margine economico prodotto dall'operazione (riflettente a sua volta la performance delle attività cartolarizzate).

#### **Advisor**

Intermediario finanziario che assiste l'Autorità Governativa o le società coinvolte in privatizzazioni o altre operazioni di corporate finance, i cui compiti vanno dalla predisposizione di perizie valutative, alla stesura di documenti e consulenza generale in relazione alla specifica operazione.

#### **AFS - Available For Sale**

Categoria contabile IAS utilizzata per classificare le attività disponibili per la vendita.

#### **ALM – Asset & Liability Management**

Gestione integrata dell'attivo e del passivo finalizzata ad allocare le risorse in un'ottica di ottimizzazione del rapporto rischio-rendimento.

#### **ALT-A Agency**

Titoli con collaterale rappresentato da mutui c.d Alt-A garantiti da Agenzie Governative specializzate.

#### **ALT- A - Alternative A Loan**

Mutui residenziali generalmente di qualità "primaria"; tuttavia, il ratio LTV, la documentazione fornita, la situazione lavorativa /

occupazionale, il tipo di proprietà o altri fattori, non permettono di qualificarli come contratti standard utilizzabili nell'ambito di programmi di sottoscrizione. La mancanza di tutta la documentazione richiesta è la principale motivazione che porta a classificare un credito come "Alt-A".

#### **Alternative investment**

Gli investimenti alternativi comprendono una vasta gamma di forme di investimento tra cui anche investimenti di private equity (cfr. definizione) e investimenti in hedge funds (cfr. definizione).

#### **AP – Attachment Point**

Livello oltre il quale un venditore di protezione (protection seller) coprirà le perdite sopportate da un acquirente di protezione (protection buyer). E' tipicamente utilizzato in CDO sintetici.

#### **Arranger**

Nel settore della finanza strutturata è la figura che – pur sotto varie forme e con diverse configurazioni di incarico (mandated lead arranger, joint lead arranger, sole arranger ecc.) – opera come coordinatore degli aspetti organizzativi dell'operazione.

#### **Arrangement (commissione di)**

Commissione avente carattere di compenso per il lavoro di consulenza ed assistenza nella fase di strutturazione ed organizzazione di un finanziamento.

#### **Asset allocation**

Decisioni di investimento in mercati, aree geografiche, settori, prodotti.

#### **Asset management**

Attività rivolta alla gestione e amministrazione, sotto varie forme di risorse patrimoniali affidate dalla clientela.

#### **ATM - Automated teller machine**

Apparecchiatura automatica per l'effettuazione da parte della clientela di operazioni quali ad esempio il prelievo di contante, il versamento di contante o assegni, la richiesta di informazioni sul conto, il pagamento di utenze, le ricariche telefoniche, ecc. Il cliente attiva il terminale introducendo una carta e digitando il codice personale di identificazione.

#### **Attività di rischio ponderate**

È l'importo ottenuto moltiplicando il totale dei requisiti patrimoniali di vigilanza (rischi di credito, rischi di mercato e altri requisiti prudenziali) per un coefficiente pari a:

- 14,3 per le società appartenenti a gruppi bancari;
- 12,5 per i gruppi bancari (consolidato) e le società non appartenenti a gruppi bancari.

#### **Audit**

Nelle società quotate è l'insieme dei momenti di controllo sull'attività e sulla contabilità societaria che viene svolto sia da strutture interne (internal audit) sia da società di revisione indipendenti (external audit).

### B

#### **Back office**

La struttura di una società bancaria o finanziaria che si occupa della trattazione di tutte le operazioni che vengono effettuate dalle unità operative (front office).

#### **Back testing**

Analisi retrospettive volte a verificare l'affidabilità delle misurazioni delle fonti di rischio associate alle posizioni dei portafogli di attività.

### **Bancassurance**

Espressione che indica l'offerta di prodotti tipicamente assicurativi attraverso la rete operativa delle aziende di credito.

### **Banking book**

Solitamente riferito a titoli o comunque a strumenti finanziari in genere, identifica la parte di tale portafoglio destinato all'attività "proprietaria".

### **Basilea 2**

Nuovo accordo internazionale sul capitale con il quale sono state ridefinite le linee guida per la determinazione dei requisiti patrimoniali minimi delle banche.

La nuova regolamentazione prudenziale si basa su tre pilastri:

- *primo pilastro (Pillar 1)*: fermo restando l'obiettivo di un livello di capitalizzazione pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio, è stato delineato un nuovo sistema di regole per la misurazione dei rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi) che prevede metodologie alternative di calcolo caratterizzate da diversi livelli di complessità con la possibilità di utilizzare, previa autorizzazione dell'Organo di Vigilanza, modelli sviluppati internamente;
- *secondo pilastro (Pillar 2)*: le banche devono dotarsi di processi e strumenti per determinare il livello di capitale interno complessivo (Internal Capital Adequacy Assessment Process – ICAAP) adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, anche diversi da quelli presidiati dal requisito patrimoniale complessivo (primo pilastro). All'Autorità di Vigilanza spetta il compito di esaminare il processo ICAAP, formulare un giudizio complessivo ed attivare, ove necessario, le opportune misure correttive;
- *terzo pilastro (Pillar 3)*: sono state introdotti obblighi di trasparenza per l'informazione al pubblico sui livelli patrimoniali, i rischi e la loro gestione.

### **Basis point (punto base)**

Corrisponde a un centesimo di punto percentuale (0,01%).

### **Basis swap**

Contratto che prevede lo scambio, tra due controparti, di pagamenti legati a tassi variabili diversi.

### **Benchmark**

Parametro di riferimento degli investimenti finanziari: può essere rappresentato dagli indici di mercato più noti ovvero da altri ritenuti meglio rappresentativi del profilo rischio/rendimento.

### **Best practice**

Comportamento commisurato alle esperienze più significative e/o al miglior livello raggiunto dalle conoscenze riferite ad un certo ambito tecnico/professionale.

### **Beta Gap incrementale**

Metodologia di gap analysis che considera, per le poste a vista, la percentuale di assorbimento della variazione dei tassi esterni di mercato sui tassi interni.

### **Bid-ask spread**

E' la differenza rilevabile tra i prezzi denaro e lettera su un determinato strumento finanziario o gruppo di strumenti finanziari.

### **Bookrunner**

Cfr. definizione *Lead manager*.

## **C**

### **CAGR – Compound annual growth rate (tasso annuo composto di variazione)**

Tasso di crescita annuale applicato ad un investimento o ad altre attività per un periodo pluriennale. La formula per calcolare il CAGR è  $(\text{valore attuale}/\text{valore base})^{1/n}$  anni).

### **Capital allocation**

Processo che porta alla decisione di come distribuire l'investimento tra le diverse categorie di attività finanziarie (in particolare obbligazioni, azioni e liquidità). Le scelte di capital allocation sono determinate dalla necessità di ottimizzare il rapporto rendimento/rischio in relazione all'orizzonte temporale e alle aspettative dell'investitore.

### **Capital Asset Pricing Model**

Il Capital Asset Pricing Model (o CAPM) è un modello finanziario che stabilisce una relazione tra il rendimento di un titolo e la sua rischiosità e che trova diverse applicazioni in finanza, inclusa la determinazione del c.d. "costo opportunità", ovvero l'ammontare del reddito di esercizio necessario a remunerare il costo del capitale di un'azienda.

### **Capital structure**

Nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione (cfr definizione) il veicolo emette varie classi di obbligazioni (tranche), garantite dal portafoglio acquisito, che hanno rischi e rendimenti diversi, per soddisfare le esigenze di diverse categorie di investitori. L'insieme di tutte le tranche costituisce la Capital Structure. I rapporti di subordinazione tra le varie tranche sono regolati da una serie di norme che specificano la distribuzione delle perdite generate dal collateral:

- *Equity Tranche*: rappresenta la porzione più rischiosa del portafoglio, anche conosciuta come "first loss" ed è subordinata a tutte le altre tranche; essa pertanto sopporta per prima le perdite che si possono verificare nel corso del recupero delle attività sottostanti.
- *Mezzanine Tranche*: rappresenta la tranche con grado di subordinazione intermedio tra quello della tranche equity e quello della tranche senior. La tranche mezzanine è di regola suddivisa in 2-4 tranche con gradi diversi di rischio, subordinate le une alle altre. Esse tipicamente si contraddistinguono per un rating compreso nel range BBB-AAA.
- *Senior/Supersenior Tranche*: rappresenta la tranche con il più elevato grado di credit enhancement (cfr. definizione) ovvero il maggiore grado di privilegio in termini di priorità di remunerazione e rimborso.

### **Capitale assorbito**

Il capitale assorbito è il capitale richiesto a coprire i rischi di impresa. Esso è pari al massimo tra il capitale regolamentare (ottenuto moltiplicando l'attivo ponderato per il rischio per il core tier 1 ratio obiettivo) ed il capitale interno. Quest'ultimo rappresenta l'ammontare di capitale che deve essere detenuto per fronteggiare perdite potenziali ed è necessario per supportare le attività di business e le posizioni detenute. Il capitale interno è dato dalla somma del capitale economico, ottenuto tramite aggregazione delle diverse tipologie di rischio, più una riserva per considerare effetti del ciclo e rischio di modello.

### **Captive**

Termine genericamente riferito a "reti" o società che operano nell'esclusivo interesse dell'azienda o del gruppo di appartenenza.

### **Cartolarizzazione**

Cessione di crediti o di altre attività finanziarie non negoziabili a una società qualificata (società veicolo) che ha per oggetto esclusivo la realizzazione di tali operazioni e provvede alla conversione di tali crediti o attività in titoli negoziabili su un mercato secondario.

### **Cartolarizzazione sintetica**

Struttura di cartolarizzazione (cfr. definizione) nella quale il trasferimento dei portafogli di attività avviene attraverso l'utilizzo di derivati su crediti o analoghe forme di garanzia che consentono di trasferire il rischio dello stesso portafoglio.

### **Cash flow hedge**

E' la copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa riconducibili ad un particolare rischio.

#### **Cash management**

Servizio bancario che, oltre a porre a disposizione delle imprese un insieme di informazioni sullo stato dei rapporti intrattenuti con la banca, costituisce uno strumento operativo che consente alle imprese l'esecuzione di trasferimenti di fondi e, quindi, una più efficiente gestione della propria tesoreria.

#### **Categorie di strumenti finanziari previste dallo IAS 39**

*Attività di negoziazione (Held For Trading – HFT)*, nel cui ambito confluiscono sia le attività acquistate per essere vendute nel breve termine, oppure facenti parte di portafogli di strumenti gestiti unitariamente allo scopo di realizzare utili nel breve termine, sia le attività che l'entità decide comunque di contabilizzare al *fair value* con variazione di valore contabilizzata a conto economico (Fair Value Through Profit & Loss – FVTPL); *attività detenute sino a scadenza (Held To Maturity – HTM)*, attività non derivate con scadenza fissa e pagamenti fissi o determinabili per le quali esista l'effettiva intenzione e capacità di possederle sino alla scadenza; *crediti e finanziamenti (Loans & Receivables – L&R)*, attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili, non quotate in un mercato attivo; *attività disponibili per la vendita (Available For Sale – AFS)*, designate specificamente come tali o comunque quelle non rientranti nelle precedenti tipologie.

#### **CBO - Collateralised Bond Obligation**

Titoli della specie dei CDO (cfr. definizione) aventi come sottostante titoli obbligazionari.

#### **CDO - Collateralised Debt Obligation**

Titoli di debito, emessi da un veicolo, aventi come sottostante finanziamenti, obbligazioni, Asset Backed Securities (cfr. definizione) oppure altri CDO. Queste tipologie di strutture sono costituite sia per eliminare ("derecognition") attività dallo stato patrimoniale sia per arbitraggiare le differenze di rendimento fra le attività cartolarizzate e i titoli emessi dal veicolo.

I CDO possono essere "funded", se il veicolo acquista legalmente la proprietà dell'attività, oppure sintetici ("unfunded"), se il veicolo acquisisce il rischio sottostante alle attività mediante contratti di Credit Default Swap (cfr. definizione) oppure altre forme di garanzia assimilabili.

#### **CDO di ABS**

Titoli della specie dei CDO (cfr. definizione) aventi a loro volta come sottostante tranches di ABS.

#### **CDS - Credit Default Swaps**

Contratto derivato con il quale un soggetto (venditore di protezione) si impegna, a fronte del pagamento di un importo, a corrispondere ad un altro soggetto (acquirente di protezione) un ammontare prefissato, nel caso si verifichi un prestabilito evento connesso al default (cfr. definizione) di una terza controparte (*reference entity*).

#### **CDS su indici ABX**

Gli indici ABX rientrano nella tipologia degli Indici su ABS. Ogni ABX si riferisce ad un basket di 20 reference obligations appartenenti ad uno specifico settore di ABS. Ogni ABX (per un totale di cinque) riproduce una classe di rating (AAA, AA, A, BBB, and BBB-). Per gli ABX il mercato, di fatto, non fornisce la valutazione delle curve di credito ma direttamente la valutazione dei prezzi. Il settlement ammesso per i contratti sugli Indici ABX, come riportato nella documentazione ISDA 2005, è il PAUG (Pay As You Go); esso prevede che il venditore di protezione paghi, all'acquirente di protezione, le perdite subite man mano che queste si verificano, senza però determinare la chiusura del contratto. Occorre tenere presente che la copertura realizzata tramite acquisto di indici ABX, anche se strutturata in modo da corrispondere al meglio alle caratteristiche del portafoglio coperto, resta comunque soggetta ai cosiddetti rischi di base. In altre parole, non essendo una copertura specifica delle singole

posizioni, essa può generare volatilità a conto economico nelle fasi di non perfetta correlazione tra prezzi dell'indice e valori di mercato delle posizioni coperte.

#### **Certificati (assicurativi) di capitalizzazione**

I contratti di capitalizzazione rientrano nel campo di applicazione della disciplina in materia di assicurazione diretta sulla vita di cui al D. Lgs. n. 174 del 17 marzo 1995. Così come definito all'art. 40 del medesimo decreto legislativo, trattasi di contratti con i quali una compagnia assicurativa, senza convenzione relativa alla durata della vita umana, si impegna a pagare un capitale al decorso di un termine poliennale in corrispettivo del versamento di premi unici o periodici. Essi non possono avere durata inferiore a cinque anni ed è prevista la facoltà per il contraente di ottenere il riscatto del contratto dall'inizio del secondo anno. Ai sensi dell'art. 31 del già citato D. Lgs. n. 174, le attività finanziarie a copertura delle riserve tecniche sono riservate in modo esclusivo all'adempimento delle obbligazioni connesse ai contratti di capitalizzazione (gestione separata). Conseguentemente, in caso di liquidazione della compagnia assicurativa (art. 67), i beneficiari di tali polizze risultano di fatto titolari di posizioni creditorie assistite da privilegio speciale.

#### **CLN - Credit Linked Note**

Titolo con incorporato un derivato creditizio, tipicamente un credit default swap (CDS).

#### **CLO - Collateralized Loan Obligation**

Trattasi di CDO con collaterale rappresentato da finanziamenti concessi a nominativi Corporates.

#### **CMBS - Commercial Mortgage-Backed Securities**

Operazioni di cartolarizzazione di crediti garantiti da ipoteche su immobili aventi natura commerciale

#### **CMO - Collateralized Mortgage Obligation**

Titoli emessi a fronte di mutui ipotecari in cui l'ammontare complessivo dell'emissione è frazionato in tranches con differente scadenza e rendimento. Le tranches sono ripagate secondo un ordine specificato all'emissione.

#### **Commercial paper**

Titoli a breve termine emessi per raccogliere fondi di terzi sottoscrittori in alternativa ad altre forme di indebitamento.

#### **Conduits**

Gli Asset Backed Commercial Paper Conduits sono una specifica tipologia di Special Purpose Vehicle costituita per la cartolarizzazione di diverse tipologie di attività e finanziate attraverso l'emissione di Commercial Paper. I Commercial Paper sono tipicamente titoli aventi scadenza fino a 270 giorni, per i quali il rimborso del capitale ed il pagamento di interessi dipendono dai flussi di cassa degli attivi sottostanti.

In base al numero dei portafogli di attivi sottostanti, gli ABCP conduits possono essere classificati come single-seller o multi-seller.

Generalmente le strutture di ABCP Conduits prevedono la costituzione di diverse società veicolo. Le società di primo livello, infatti, emettono le *commercial paper* e finanziano una o più società veicolo di secondo livello che acquistano le attività oggetto di cartolarizzazione.

Elementi tipici di un ABCP Conduit sono i seguenti:

- emissione di titoli di breve periodo che determinano un'asimmetria di rimborso (*maturity mismatch*) fra attività detenute e titoli emessi;
- presenza di linee di liquidità volte a coprire tale asimmetria di rimborso;
- presenza di garanzie a fronte del rischio di insolvenza degli attivi sia di tipo specifico sia a valere sul programma nel suo complesso.

#### **Consumer ABS**

ABS il cui collaterale è costituito da crediti al consumo.

### **Contingency funding plan**

Piano di interventi per la gestione della liquidità in condizioni di crisi; esso ha quale finalità principale la protezione del patrimonio della banca in situazioni di drenaggio di liquidità, attraverso la predisposizione di strategie di gestione della crisi e procedure per il reperimento di fonti di finanziamento in caso di emergenza.

### **Core Business**

Attività principale verso la quale sono orientate le scelte strategiche e le politiche aziendali.

### **Core Tier 1 Capital**

Valore calcolato sottraendo al Tier 1 Capital (cfr. definizione) gli strumenti innovativi di capitale. È il patrimonio netto tangibile della banca.

### **Core tier 1 ratio**

È il rapporto tra il patrimonio di base (*tier 1*), al netto delle *preference shares*, ed il totale delle attività a rischio ponderate. Le *preference shares* sono strumenti innovativi di capitale emessi, di norma, da controllate estere, ed inseriti nel patrimonio di base se aventi caratteristiche che garantiscono la stabilità patrimoniale delle banche. Il *tier1 ratio* è il medesimo rapporto che, al numeratore, include le *preference shares*.

### **Corporate**

Fascia di clientela corrispondente alle imprese di medie e grandi dimensioni (*mid-corporate, large corporate*).

### **Corporate governance**

Attraverso la composizione ed il funzionamento degli organi societari interni ed esterni la struttura della corporate governance definisce la distribuzione dei diritti e delle responsabilità tra i partecipanti alla vita di una società, in riferimento alla ripartizione dei compiti, all'assunzione di responsabilità e al potere decisionale. Obiettivo fondamentale della corporate governance è la massimizzazione del valore per gli azionisti, che comporta, in un'ottica di medio-lungo termine, elementi di positività anche per gli altri stakeholders, quali clienti, fornitori, dipendenti, creditori, consumatori e la comunità.

### **Cost/Income Ratio**

Rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione. È uno dei principali indicatori dell'efficienza gestionale della banca: minore è il valore espresso da tale indicatore, maggiore l'efficienza della banca.

### **Costo ammortizzato**

Differisce dal costo in quanto prevede l'ammortamento progressivo del differenziale tra il valore di iscrizione ed il valore nominale di un'attività o una passività sulla base del tasso effettivo di rendimento.

### **Costo del rischio**

È il rapporto tra le rettifiche nette su crediti e i crediti verso clientela. È uno degli indicatori della rischiosità degli attivi della banca: al decrescere di tale indicatore diminuisce la rischiosità degli attivi della banca.

### **Covered bond**

Speciale obbligazione bancaria che, oltre alla garanzia della banca emittente, può usufruire anche della garanzia di un portafoglio di mutui ipotecari od altri prestiti di alta qualità ceduti, per tale scopo, ad un'apposita società veicolo.

Le banche che intendono emettere covered bond devono disporre di un patrimonio non inferiore a 500 milioni di euro e di un coefficiente patrimoniale complessivo a livello consolidato non inferiore al 9%.

Degli attivi potenzialmente utilizzabili a garanzia, la quota ceduta non potrà superare i seguenti limiti, fissati in funzione del livello di patrimonializzazione:

- 25% nei casi di coefficiente patrimoniale  $\geq 9\%$  e  $< 10\%$  con Tier I ratio  $\geq 6\%$ ;

- 60% nei casi di coefficiente patrimoniale  $\geq 10\%$  e  $< 11\%$  con Tier I ratio  $\geq 6,5\%$ ;

- nessun limite nei casi di coefficiente patrimoniale  $\geq 11\%$  con Tier I ratio  $\geq 7\%$ .

### **CPPI - Constant Proportion Portfolio Insurance**

Titolo a capitale garantito che incorpora una strategia di trading dinamico al fine di partecipare alla performance di un dato sottostante.

### **Credit derivatives**

Contratti derivati che hanno l'effetto di trasferire rischi creditizi. Sono prodotti che permettono agli investitori di effettuare arbitraggi e/o coperture sul mercato dei crediti con ricorso prevalentemente a strumenti diversi dalla liquidità, di assumere esposizioni creditizie diversificate per durata e intensità, di modificare il profilo di rischio di un portafoglio, di separare i rischi di credito dagli altri rischi di mercato.

### **Credit enhancement**

Tecniche e strumenti utilizzati dagli emittenti per migliorare il rating delle loro emissioni (costituzione di depositi a garanzia, concessione di linee di liquidità, ecc.).

### **Credit-linked notes**

Cfr. CLN – Credit Linked Note.

### **Credit spread option**

Contratto col quale l'acquirente di protezione si riserva il diritto, dietro il pagamento di un premio, di riscuotere dal venditore di protezione una somma dipendente dalla differenza positiva, tra lo spread di mercato e quello fissato nel contratto, applicata al valore nozionale dell'obbligazione.

### **Credito ristrutturato**

Posizione per la quale la Banca ha concordato con il debitore una dilazione di pagamento, rinegoziando l'esposizione a condizioni di tasso inferiori a quelle di mercato.

### **Credito scaduto**

Le "esposizioni scadute" corrispondono alle esposizioni scadute e/o sconfinanti secondo la definizione prevista dalle vigenti disposizioni di vigilanza.

### **Cross selling**

Attività finalizzata alla fidelizzazione della clientela tramite la vendita di prodotti e servizi tra loro integrati.

## **D**

### **Default**

Identifica la condizione di dichiarata impossibilità ad onorare i propri debiti e/o il pagamento dei relativi interessi.

### **Delinquency**

Stato di irregolarità dei pagamenti ad una certa data, di regola fornita a 30, 60 e 90 giorni.

### **DGV VaR - Delta-Gamma-Vega**

Modello parametrico per il calcolo del VaR, in grado di stimare non solo le componenti di rischio aventi un andamento lineare ma anche quelle con andamento non lineare.

### **Derivati**

Strumenti finanziari il cui valore dipende dall'andamento di uno o più parametri sottostanti (tassi di interesse, tassi cambio, prezzi di

azioni o materie prime, ecc.); possono essere quotati su mercati regolamentati oppure non quotati (cfr. Derivati OTC).

#### **Derivati OTC**

I derivati c.d. Over-The-Counter (OTC) sono quelli conclusi direttamente tra le parti al di fuori di un mercato regolamentato.

#### **Directional (Fondi)**

Fondi che investono in strumenti finanziari traendo profitto da movimenti di mercato di tipo direzionale talvolta legati ad analisi di tipo macroeconomico.

#### **Domestic Currency Swap**

Contratto regolato in euro il cui effetto economico è uguale a quello di un acquisto o di una vendita a termine di una divisa in cambio di valuta nazionale. Alla data di scadenza viene regolato in euro il differenziale fra il cambio a termine implicito nel contratto ed il cambio corrente a pronti.

#### **Duration**

Costituisce un indicatore del rischio di tasso d'interesse a cui è sottoposto un titolo o un portafoglio obbligazionario. Nella sua configurazione più frequente è calcolato come media ponderata delle scadenze dei pagamenti per interessi e capitale associati ad un titolo obbligazionario.

#### **Duration analysis:**

Tecnica a supporto dell'Asset and Liability Management (cfr. definizione) che analizza l'impatto delle variazioni dei tassi di interesse sul valore di mercato del patrimonio.

## **E**

#### **EAD – Exposure At Default**

Relativa alle posizioni in o fuori bilancio, è definita come la stima del valore futuro di un'esposizione al momento del *default* del debitore. Sono legittimate a stimare l'EAD solo le banche che soddisfano i requisiti per l'adozione dell'approccio *IRB Advanced*. Per le altre è necessario fare riferimento alle stime regolamentari.

#### **EPS - Earnings Per Shares (Utile per azione)**

Indicatore della redditività di una società calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie.

#### **Equity hedge / long-short (Fondi)**

Fondi che investono prevalentemente in titoli azionari con la possibilità di creare strategie di copertura tramite *short sales* dei titoli stessi ovvero strategie in contratti derivati su titoli o su indici di mercato.

#### **Equity origination**

Incremento del capitale di rischio di una società effettuato mediante l'organizzazione di un'operazione di emissione di nuovi titoli azionari.

#### **Esotici (derivati)**

Strumenti derivati non standard, di norma non quotati sui mercati regolamentati.

#### **Esposizioni "junior", "senior" e "mezzanine"**

Le esposizioni junior sono le esposizioni rimborsate per ultime che conseguentemente assorbono le prime perdite prodotte dall'operazione di cartolarizzazione. Le esposizioni senior sono le esposizioni rimborsate per prime. Nella categoria "mezzanine" sono comprese le esposizioni aventi priorità di rimborso intermedia.

#### **EVA - Economic Value Added**

L'EVA è un indicatore del valore creato da un'azienda. Esso esprime la capacità di creare valore in termini monetari, poiché risulta dalla differenza tra l'utile netto dell'operatività corrente (NOPAT) e l'onere relativo al capitale investito.

## **F**

#### **Factoring**

Contratto di cessione, pro soluto (con rischio di credito a carico del cessionario) o pro solvendo (con rischio di credito a carico del cedente), di crediti commerciali a banche o a società specializzate, ai fini di gestione e di incasso, al quale può essere associato un finanziamento a favore del cedente.

#### **Fairness/Legal opinion**

Parere rilasciato, su richiesta, da esperti di riconosciuta professionalità e competenza, in merito alla congruità delle condizioni economiche e/o alla legittimità e/o sugli aspetti tecnici di una determinata operazione.

#### **Fair value**

Corrispettivo al quale, in un regime di libera concorrenza, un bene può essere scambiato, o una passività estinta, tra parti consapevoli e disponibili. Spesso è identico al prezzo di mercato. In base agli IAS (cfr. definizione) le banche applicano il fair value nella valutazione degli strumenti finanziari (attività e passività) di negoziazione e disponibili per la vendita e dei derivati e possono usarlo per la valorizzazione delle partecipazioni e delle immobilizzazioni materiali e immateriali (con diverse modalità di impatto sul conto economico per le differenti attività considerate).

#### **Fair value hedge**

E' la copertura dell'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.

#### **Floating Leg**

"Gamba" variabile di un contratto derivato IRS (cfr. definizione) con il quale due parti si scambiano un flusso di interessi a tasso fisso contro un flusso di interessi a tasso variabile (floating leg) calcolati su un ammontare (nozionale).

#### **Floor**

Contratto derivato su tasso d'interesse, negoziato al di fuori dei mercati regolamentati, con il quale viene fissato un limite minimo alla diminuzione del tasso creditore.

#### **Forwards**

Contratti a termine su tassi di interesse, cambi o indici azionari, generalmente trattati su mercati *over-the-counter*, nei quali le condizioni vengono fissate al momento della stipula, ma la cui esecuzione avverrà ad una data futura predeterminata, mediante la ricezione od il pagamento di differenziali calcolati con riferimento a parametri diversi a seconda dell'oggetto del contratto.

#### **FRA - Forward Rate Agreement**

Contratto con cui le parti si accordano per ricevere (pagare) alla scadenza la differenza fra il valore calcolato applicando all'ammontare dell'operazione un tasso di interesse predeterminato e il valore ottenuto sulla base del livello assunto da un tasso di riferimento prescelto dalle parti.

#### **Funding**

Approvvigionamento, sotto varie forme, dei fondi necessari al finanziamento dell'attività aziendale o di particolari operazioni finanziarie.

#### **Futures**

Contratti a termine standardizzati, con cui le parti si impegnano a scambiarsi, a un prezzo predefinito e a una data futura, valori

mobiliari o merci. Tali contratti di norma sono negoziati su mercati organizzati, dove viene garantita la loro esecuzione. Nella pratica, i *futures* su valori mobiliari spesso non implicano lo scambio fisico del sottostante valore.

## G

### **Gap analysis**

Tecnica a supporto dell'Asset and Liability Management (cfr. definizione) che analizza la differenza (gap) fra poste dell'attivo e del passivo, sulla base della data di rivedibilità del tasso delle poste stesse. Un gap positivo indica che il margine di interesse atteso varia positivamente a seguito di un aumento dei tassi. Viceversa nel caso opposto.

### **Gap Ratios**

Indicatori relativi ai gap.

### **Goodwill**

Identifica l'avviamento pagato per l'acquisizione di una quota partecipativa, pari alla differenza tra il costo e la corrispondente quota di patrimonio netto, per la parte non attribuibile ad elementi dell'attivo della società acquisita.

### **Governance**

Identifica l'insieme degli strumenti e delle norme che regolano la vita societaria con particolare riferimento alla trasparenza dei documenti e degli atti sociali ed alla completezza dell'informativa al mercato.

### **Greca**

Parametro che misura la sensibilità con la quale il prezzo di un contratto derivato (es. un'opzione), reagisce a variazioni di valore del sottostante o di altri parametri di riferimento (tipicamente le volatilità implicite, i tassi di interesse, i prezzi azionari, ecc.).

## H

### **Hedge accounting**

Regole relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura.

### **Hedge fund**

Fondo comune di investimento che ha la possibilità – negata ai gestori tradizionali – di usare strumenti o strategie di investimento sofisticati quali lo "short selling" (vendita allo scoperto), i derivati (opzioni o futures, anche oltre il 100% del patrimonio), l'hedging (copertura del portafoglio dalla volatilità di mercato attraverso vendite allo scoperto ed uso di derivati) e la leva finanziaria (l'indebitamento allo scopo di investire denaro preso a prestito).

### **HFT - Held For Trading**

Categoria contabile IAS utilizzata per classificare le attività e passività di negoziazione.

### **HTM - Held To Maturity**

Categoria contabile IAS utilizzata per classificare le attività detenute sino a scadenza (strumento finanziario).

## I

### **IAS/IFRS**

Principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), ente internazionale di natura privata costituito nell'aprile 2001, al quale partecipano le

professioni contabili dei principali Paesi nonché, in qualità di osservatori, l'Unione Europea, lo IOSCO (International Organization of Securities Commissions) e il Comitato di Basilea. Tale ente ha raccolto l'eredità dell'International Accounting Committee (IASC), costituito nel 1973 allo scopo di promuovere l'armonizzazione delle regole per la redazione dei bilanci delle società. Con la trasformazione dello IASC in IASB si è deciso, fra l'altro, di denominare i nuovi principi contabili "International Financial Reporting Standards" (IFRS).

### **Impairment**

Nell'ambito degli IAS (cfr. definizione), si riferisce alla perdita di valore di un'attività di bilancio, rilevata nel caso in cui il valore di carico sia maggiore del valore recuperabile ossia dell'importo che può essere ottenuto con la vendita o l'utilizzo dell'attività. Il test di impairment si deve effettuare su tutte le attività, eccezion fatta per quelle valutate al fair value, per le quali le eventuali perdite (e guadagni) di valore sono implicite.

### **Incagli**

Crediti al valore nominale nei confronti dei soggetti in situazione di obiettiva difficoltà, che si ritiene però superabile in un congruo periodo di tempo.

### **Index linked**

Polizze con prestazioni direttamente collegate ad un indice azionario o altro valore di riferimento.

### **Indice di Herfindahl**

$$H = \frac{\left( \sum_{i=1}^n EAD_i^2 \right)}{\left( \sum_{i=1}^n EAD_i \right)^2} : \text{indice (calcolato rispetto alle}$$

esposizioni) utilizzato nell'algoritmo che determina la misura di capitale interno relativo al rischio di concentrazione.

### **Internal dealing**

Operazioni poste in essere tra distinte unità operative della stessa azienda. Il relativo materiale documentale assume rilevanza contabile e contribuisce a determinare la posizione (di negoziazione – trading – o di protezione -hedging) delle singole unità che l'hanno concluso.

### **Intraday**

Si dice di operazione di investimento/disinvestimento effettuata nel corso della stessa giornata di contrattazione di un titolo. Il termine è anche impiegato con riferimento a prezzi quotati durante la giornata.

### **Investment banking**

L'investment banking costituisce un segmento altamente specializzato della finanza che si occupa in particolare di assistere società e governi nell'emissione di titoli e più in generale nel reperimento di fondi sul mercato dei capitali.

### **Investment grade**

Titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un rating medio-alto (ad esempio non inferiore a BBB nella scala di Standard & Poor's).

### **IRB - Internal Rating Based Advanced**

Approccio dei rating interni nell'ambito del Nuovo Accordo di Basilea, che si distingue nei metodi base e avanzato. Il metodo avanzato è utilizzabile solo dagli istituti che soddisfino requisiti minimi più stringenti rispetto all'approccio base. In questo caso tutte le stime degli input (PD, LGD, EAD, Maturity) per la valutazione del rischio di credito avvengono internamente. Nel metodo base solo la PD è invece stimata dalla Banca.

### **IRS – Interest Rate Swap**

Contratto che prevede lo scambio di flussi tra le controparti su un determinato nozionale con tasso fisso/variabile o variabile/variabile.

## J

### **Judgmental**

Metodo di assegnazione di un rating basato anche su un giudizio soggettivo.

### **Junior**

In una operazione di cartolarizzazione è la *tranche* più subordinata dei titoli emessi, che sopporta per prima le perdite che si possono verificare nel corso del recupero delle attività sottostanti.

## L

### **L.A.T. - Liability Adequacy Test**

Procedura di test sull'adeguatezza del valore contabile delle riserve nette (intese quali riserve di bilancio decurtate dei costi di acquisizione da differire e degli attivi immateriali) basato sull'attualizzazione dei prevedibili futuri flussi di cassa generati dai contratti del portafoglio di polizze esaminato e utilizzando le migliori e più coerenti ipotesi attuariali. Qualora tale verifica dimostri che le riserve nette, risultano inferiori alla "riserva realistica" il deficit di riserva risultante dovrà essere rilevato a conto economico.

### **Lead arranger**

Banca responsabile della organizzazione di un'operazione di cartolarizzazione. Le attività svolte dall'*arranger* comprendono, fra le altre, la verifica del portafoglio da cartolarizzare attraverso la sua analisi quali-quantitativa, la cura dei rapporti con le agenzie di rating, la predisposizione di un prospetto informativo e l'identificazione e soluzione delle problematiche contabili e legali.

### **Lead manager – Bookrunner**

Capofila del sindacato di emissione di un prestito obbligazionario; tratta col debitore, è responsabile della scelta dei "co-lead manager" e degli altri membri del sindacato di garanzia d'accordo col debitore stesso; definisce le modalità dell'operazione, ne gestisce l'esecuzione (quasi sempre impegnandosi a collocare sul mercato la quota più importante) e tiene la contabilità (*bookrunner*); oltre al rimborso delle spese e alle normali commissioni, percepisce per questa sua funzione una commissione particolare.

### **L&R - Loans & Receivables**

Categoria contabile IAS utilizzata per classificare le attività finanziarie diverse dai derivati non quotate su mercati attivi e con pagamenti fissi o determinabili che vengono misurate al costo ammortizzato.

### **LGD - Loss Given Default**

Rappresenta il tasso di perdita stimato in caso di *default* del debitore.

### **Lower Tier II**

Passività subordinate che concorrono alla formazione del patrimonio supplementare o Tier II (cfr. definizione) a condizione che i contratti che ne regolano l'emissione prevedano espressamente che:

- in caso di liquidazione dell'ente emittente il debito sia rimborsabile solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- la durata del rapporto sia pari o superiore a 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni;

c) il rimborso anticipato delle passività avvenga solo su iniziativa dell'emittente e preveda il nulla osta della Banca d'Italia.

L'ammontare dei prestiti subordinati ammesso nel patrimonio supplementare è ridotto di un quinto ogni anno durante i 5 anni precedenti la data di scadenza del rapporto, in mancanza di un piano di ammortamento che produca effetti analoghi.

### **LTV – Loan to Value Ratio**

Rappresenta il rapporto tra l'ammontare del mutuo ed il valore del bene per il quale viene richiesto il finanziamento o il prezzo pagato dal debitore per acquisire la proprietà. Il ratio LTV è la misura di quanto pesano i mezzi propri impiegati dal debitore per l'acquisto del bene sul valore del bene posto a garanzia del finanziamento. Maggiore è il valore del ratio LTV, minori sono i mezzi propri del debitore impiegati per l'acquisto del bene, minore è la protezione di cui gode il creditore.

## M

### **Mark to Market**

Processo di valutazione di un portafoglio di titoli o altri strumenti finanziari basato sull'applicazione di modelli matematici finanziari.

### **Mark to Model**

Processo di valutazione di un portafoglio di titoli o altri strumenti finanziari, che permette di operare aggiustamenti ("value adjustments") delle stime prodotte con il mark to market (cfr. definizione), al fine di incorporare nei valori riportati in bilancio quel fattore di "incertezza" che non risulta modellizzabile. Questi aggiustamenti, che rispondono a un generale principio di cautela e si fondono sull'esperienza, vanno effettuati quando, ad esempio, gli input del modello sono in prevalenza stimati all'interno dell'azienda ("entity-specific"), quando si ha consapevolezza che il modello non coglie alcune recenti modifiche strutturali del mercato e, in generale, tutte le volte che vi è una parte del fenomeno che non viene spiegata dalle variabili considerate. Questa politica valutativa deve essere applicata in modo coerente nel tempo ed accompagnata da una adeguata informativa pubblica relativa alle metodologie di stima utilizzate e alle motivazioni sottostanti agli aggiustamenti effettuati.

### **Market dislocation**

Turbolenza nei mercati finanziari caratterizzato da forte diminuzione degli scambi sui mercati finanziari con difficoltà a reperire prezzi significativi su info-providers specializzati.

### **Market making**

Attività finanziaria svolta da intermedi specializzati il cui compito è quello di garantire liquidità e spessore al mercato, sia attraverso la loro presenza continuativa sia mediante la loro funzione di guida competitiva nella determinazione dei prezzi.

### **Mark up**

Margine applicato a titolo di remunerazione che, per una banca, è dato a livello aggregato dalla differenza fra il tasso attivo medio delle forme tecniche di impiego considerate e l'Euribor.

### **Maturity Ladder**

Scadenziere delle poste attive e passive della tesoreria.

### **Medium Term note**

Titolo di debito avente scadenza fra i 5 e i 10 anni.

### **Merchant banking**

Sotto questa accezione sono ricomprese le attività di sottoscrizione di titoli - azionari o di debito - della clientela *corporate* per il successivo collocamento sul mercato, l'assunzione di partecipazioni azionarie a carattere più permanente ma sempre con l'obiettivo di una successiva cessione, l'attività di consulenza aziendale ai fini di fusioni e acquisizioni o di ristrutturazioni.

### **Mezzanine**

In una operazione di cartolarizzazione, è la *tranche* con grado di subordinazione intermedio tra quello della *tranche junior* e quello della *tranche senior*.

### **Monoline**

Compagnie assicuratrici che, in cambio di una commissione, garantiscono il rimborso di determinate emissioni obbligazionarie. Nate negli anni '70 per assicurare le emissioni degli enti locali contro l'insolvenza, i loro servizi sono stati poi particolarmente apprezzati per le emissioni di prodotti finanziari complessi: la struttura e le attività sottostanti tali emissioni sono infatti spesso estremamente problematiche; con l'intervento delle monoline, le porzioni di debito garantite da quest'ultime divengono molto più semplici da valutare e più appetibili per gli investitori avversi al rischio, in quanto il rischio di insolvenza viene assunto dall'assicurazione.

### **Mutui subprime**

Il concetto di subprime non è riferibile all'operazione di mutuo in sé, quanto piuttosto al prenditore (il mutuatario). Tecnicamente per subprime si intende un mutuatario che non dispone di una "credit history" pienamente positiva, in quanto caratterizzata da eventi creditizi negativi quali: la presenza di rate non rimborsate su precedenti prestiti, di assegni impagati e protestati e così via. Tali eventi passati sono sintomatici di una maggiore rischiosità intrinseca della controparte, cui corrisponde una maggiore remunerazione richiesta dall'intermediario che concede il mutuo. L'operatività con clientela subprime si è sviluppata nel mercato finanziario americano dove, a fronte della stipulazione di detti prestiti, solitamente faceva riscontro una attività di cartolarizzazione ed emissione di titoli. Vengono definiti mutui ipotecari Alt-A quelli erogati sulla base di documentazione incompleta o inadeguata.

## **N**

### **NAV - Net Asset Value**

È il valore della quota in cui è frazionato il patrimonio del fondo.

### **Non performing**

Termine riferito generalmente ai crediti ad andamento non regolare.

## **O**

### **Obbligazioni strutturate**

Obbligazioni i cui interessi e/o valore di rimborso dipendono da un parametro di natura reale (collegato al prezzo di commodity) o dall'andamento di indici. In tali casi l'opzione implicita viene contabilmente scorporata dal contratto ospite. Nel caso di parametrizzazione a tassi o all'inflazione (ad esempio i Certificati di Credito del Tesoro) l'opzione implicita non viene contabilmente scorporata dal contratto ospite.

### **OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio**

"Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio", ai sensi della lettera m) dell'art. 1 del TUF, Testo Unico della Finanza, che investono in strumenti finanziari o altre attività somme di denaro raccolte tra il pubblico di risparmiatori operando secondo il principio della ripartizione dei rischi. Comprendono i fondi comuni di investimento mobiliare (aperti e chiusi, italiani ed esteri) e le Società di Investimento a Capitale Variabile (Sicav).

### **Option**

Rappresenta il diritto, ma non l'impegno, acquisito col pagamento di un premio, di acquistare (*call option*) o di vendere (*put option*)

uno strumento finanziario ad un prezzo determinato (*strike price*) entro (*American option*) oppure ad una data futura determinata (*European option*).

### **Originator**

Soggetto che cede il proprio portafoglio di attività a liquidità differita allo SPV (cfr. definizione) affinché venga cartolarizzato.

### **OTC - Over-The-Counter**

Definizione relativa ad operazioni concluse direttamente tra le parti, senza utilizzare un mercato organizzato.

### **Overcollateralisation**

Forma di garanzia creditizia che prevede che il portafoglio di attività a garanzia dei titoli emessi sia superiore all'ammontare dei titoli stessi.

## **P**

### **Past due**

Esposizioni scadute e/o sconfinanti in via continuativa da oltre 90/180 giorni, secondo la definizione prevista nelle vigenti Istruzioni di Vigilanza.

### **Patrimonio di vigilanza**

È costituito dalla somma del patrimonio di base – ammesso nel calcolo senza alcuna limitazione – e del patrimonio supplementare, che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base. Vengono dedotti – per il 50% dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare – le partecipazioni, gli strumenti innovativi di capitale, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le attività subordinate detenute in altre banche e società finanziarie (in particolare, vengono dedotte le partecipazioni in banche e società finanziarie superiori al 10% non consolidate, nonché l'insieme delle partecipazioni in banche e società finanziarie inferiori al 10% e delle attività subordinate verso banche, considerato per la quota che eccede il 10% del patrimonio di base e supplementare). Vengono altresì dedotte le partecipazioni in società di assicurazione e le passività subordinate emesse da queste ultime, nonché le posizioni verso cartolarizzazioni.

### **Payout ratio**

Indica la percentuale di utile netto distribuita agli azionisti. Tale quota dipende sostanzialmente dalle esigenze di autofinanziamento della società e dal rendimento atteso degli azionisti.

### **PD - Probability of Default**

Rappresenta la probabilità che, su un orizzonte temporale di un anno, il debitore vada in *default*.

### **Performing**

Termine riferito generalmente ai crediti ad andamento regolare.

### **Plain vanilla (derivati)**

Prodotti derivati (cfr. definizione) le cui caratteristiche contrattuali sono considerate standard (e.g. Call/Put, Futures, Swap).

### **Polizze di capitalizzazione**

Cfr. definizione *Certificati (assicurativi) di capitalizzazione*.

### **Prestiti subordinati**

Strumenti di finanziamento il cui schema negoziale prevede che i portatori dei documenti rappresentativi del prestito siano soddisfatti successivamente agli altri creditori in caso di liquidazione dell'ente emittente.

### **Price sensitive**

Termine che viene riferito generalmente ad informazioni o dati non di pubblico dominio idonei, se resi pubblici, ad influenzare sensibilmente la quotazione di un titolo.

#### **Price-to-Book Ratio**

Rapporto tra capitalizzazione e valore di libro di una società quotata.

#### **Pricing**

In senso lato, si riferisce generalmente alle modalità di determinazione dei rendimenti e/o dei costi dei prodotti e servizi offerti dalla Banca.

#### **Private banking**

Attività diretta a fornire alla clientela primaria gestione di patrimoni, consulenza e servizi personalizzati.

#### **Private equity**

Attività mirata all'acquisizione di interessenze partecipative ed alla loro successiva cessione a controparti specifiche, senza collocamento pubblico.

## R

#### **RARORAC - Risk Adjusted Return On Risk Adjusted Capital**

E' un indicatore calcolato come rapporto fra l'EVA (cfr. definizione) e il capitale allocato/assorbito. Esso esprime in termini percentuali la capacità di creazione di valore per unità di rischio assunto.

#### **Rating**

Valutazione della qualità di una società o delle sue emissioni di titoli di debito sulla base della solidità finanziaria della società stessa e delle sue prospettive. Tale valutazione viene eseguita da agenzie specializzate.

#### **Rischio di business**

Rischio di variazioni avverse e inattese degli utili/margini rispetto ai dati previsti, legati a volatilità dei volumi dovuta a pressioni competitive e situazioni di mercato.

#### **Rischio di concentrazione**

Rischio derivante da esposizioni nel portafoglio bancario verso controparti, gruppi di controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il rischio di concentrazione può essere distinto in due sottotipi:

- single name concentration risk;
- sector concentration risk.

#### **Rischio di credito**

Rappresenta il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, del valore delle garanzie da questa prestate, o ancora dei margini da essa utilizzati in caso di insolvenza, generi un variazione inattesa nel valore della posizione creditoria della banca.

#### **Rischio di liquidità**

La possibilità che l'impresa non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di smobilizzare attività o di ottenere in modo adeguato fondi dal mercato (*funding liquidity risk*) ovvero a causa della difficoltà/impossibilità di monetizzare facilmente posizioni in attività finanziarie senza influenzarne in misura significativa e sfavorevole il prezzo per via dell'insufficiente profondità del mercato finanziario o di un suo temporaneo malfunzionamento (*market liquidity risk*).

#### **Rischio di mercato**

Rischio di variazioni del valore di mercato delle posizioni nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza per variazioni

inattese delle condizioni di mercato e dei meriti creditizi. In esso sono inclusi anche i rischi derivanti da variazioni inattese dei tassi di cambio e dei prezzi delle merci che si riferiscono alle posizioni nell'intero bilancio.

#### **Rischio di reputazione**

Rischio di subire perdite derivanti da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di clienti, controparti, azionisti della banca, investitori, autorità di vigilanza o altri stakeholder.

#### **Rischio di tasso di interesse**

Rischio attuale o prospettico di una variazione del margine di interesse e del valore economico della società, a seguito di variazioni inattese dei tassi d'interesse che impattano il portafoglio bancario.

#### **Rischio operativo**

Il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extracontrattuale ovvero da altre controversie; non sono invece inclusi i rischi strategici (perdite dovute a strategie errate da parte del management) e di reputazione (perdite di quote di mercato perché il marchio della banca viene associato a eventi negativi).

#### **Rischio strategico**

Rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da:

- cambiamenti del contesto operativo;
- decisioni aziendali errate;
- attuazione inadeguata di decisioni;
- scarsa reattività a variazione del contesto competitivo.

#### **Risk Management**

Attività di acquisizione, misurazione, valutazione e gestione globale delle varie tipologie di rischio e delle relative coperture.

#### **RMBS - Residential Mortgage-Backed Securities**

Titoli (ABS) emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione di crediti garantiti da ipoteche su immobili aventi natura residenziale.

#### **RWA - Risk Weighted Assets, Attività ponderate per il rischio**

Le attività per cassa e fuori bilancio (derivati e garanzie) classificate e ponderate in base a diversi coefficienti legati ai rischi, ai sensi delle normative bancarie emanate dagli organi di vigilanza (es. Banca d'Italia, Bafin, ecc.) per il calcolo dei coefficienti di solvibilità.

## S

#### **Scorecard**

Sistema di metodologie di valutazione qualitativa di tipo esperto.

#### **Scoring**

Sistema di analisi della clientela aziendale che si concretizza in un indicatore ottenuto sia dall'esame dei dati di bilancio sia dalla valutazione delle previsioni di andamento settoriale, analizzati sulla base di metodologie di carattere statistico.

#### **Senior/super senior**

In un'operazione di cartolarizzazione è la tranche con il maggiore grado di privilegio in termini di priorità di remunerazione e rimborso.

#### **Sensitivity analysis**

Analisi che studia il valore attuale delle poste di attivo e passivo della Banca al variare degli scenari esterni di tasso; questa analisi rappresenta un affinamento della duration analysis in quanto

anziché valutare l'impatto di un variazione parallela della curva dei tassi di interesse si valuta il valore di mercato delle poste attive e passive della Banca, e conseguentemente il valore di mercato del patrimonio, utilizzando curve dei tassi alternative a quella in vigore.

#### **Servicer**

Nelle operazioni di cartolarizzazione è il soggetto che – sulla base di un apposito contratto di *servicing* – continua a gestire i crediti o le attività cartolarizzate dopo che sono state cedute alla società veicolo incaricata dell'emissione dei titoli.

#### **Shadow accounting**

Modalità di contabilizzazione che prevede l'attribuzione tra le riserve tecniche dei contratti assicurativi o di investimento con partecipazione discrezionale agli utili, delle minusvalenze e/o le plusvalenze non realizzate sulle attività a fronte delle stesse, come se fossero state realizzate.

Tale rettifica viene rilevata a patrimonio netto o a conto economico a seconda che le minusvalenze o plusvalenze corrispondenti siano rilevate a patrimonio netto o a conto economico.

Nel caso di minusvalenze nette, le stesse vengono attribuite agli assicurati solo dopo avere effettuato la verifica del minimo garantito mediante l'utilizzo del Liability Adequacy Test; in caso contrario le stesse rimangono integralmente a carico della compagnia. A titolo esemplificativo se gli attivi sono classificati "Available for Sale" e conseguentemente al termine dell'esercizio il loro valore contabile viene allineato al valore di mercato, verrà registrata a stato patrimoniale, tra le riserve tecniche, shadow liabilities per l'importo di plus/minusvalenze latenti di pertinenza degli assicurati, mentre a patrimonio netto sarà rilevata una contropartita per un importo pari alle plus/minusvalenze latenti per la quota parte dello shareholder. Nel caso in cui, invece, i relativi titoli siano rilevati al fair value rilevato a conto economico, si terrà conto dell'effetto delle plus/minusvalenze latenti contabilizzando delle shadow liabilities e transitando a conto economico, con una variazione delle riserve tecniche per la quota di competenza degli assicurati.

#### **Shifted Beta Gap**

Metodologia di gap analysis che tiene conto nel determinare l'impatto sul margine di interesse, oltre che dei coefficienti di riposizionamento di cui sopra anche del fenomeno di shifting delle poste a vista; ossia del fatto che i tassi delle singole poste a vista non reagiscono istantaneamente alle decisioni di adeguamento ai tassi di mercato ma, per il fenomeno della vischiosità, in maniera graduale e diluita nel tempo.

#### **SPE/SPV**

Le Special Purpose Entity (SPE) o Special Purpose Vehicle (SPV) sono soggetti (società, "trust" o altra entità) che vengono appositamente costituiti per il raggiungimento di un determinato obiettivo, ben definito e delimitato o per lo svolgimento di una specifica operazione. Le SPE/SPV hanno una struttura giuridica indipendente dagli altri soggetti coinvolti nell'operazione e, generalmente, non hanno strutture operative e gestionali proprie.

#### **Speculative grade**

Termine col quale si identificano gli emittenti con rating basso (per esempio, inferiore a BBB nella scala di Standard & Poor's).

#### **Spread**

Con questo termine di norma si indicano la differenza tra due tassi di interesse, lo scarto tra le quotazioni denaro e lettera nelle contrattazioni in titoli o la maggiorazione che l'emittente di valori mobiliari riconosce in aggiunta ad un tasso di riferimento.

#### **Stakeholders**

Soggetti che, a vario titolo, interagiscono con l'attività dell'impresa, partecipando ai risultati, influenzandone le prestazioni, valutandone l'impatto economico, sociale e ambientale.

#### **Standards**

Con tale sostantivo si intendono indifferentemente sia gli IAS/IFRS (International Accounting Standards/International Financial and Reporting Standard) che i FAS (Financial Accounting Standards).

#### **Stock option**

Termine utilizzato per indicare le opzioni offerte a *manager* di una società, che consentono di acquistare azioni della società stessa sulla base di un prezzo di esercizio predeterminato (*strike price*).

#### **Stress test**

Procedura di simulazione utilizzata al fine di misurare l'impatto di scenari di mercato estremi sull'esposizione complessiva al rischio della Banca.

#### **Swap (sui tassi e sulle valute)**

Operazione consistente nello scambio di flussi finanziari tra operatori secondo determinate modalità contrattuali. Nel caso di uno swap sui tassi d'interesse, le controparti si scambiano flussi di pagamento di interessi calcolati su un capitale nozionale di riferimento in base a criteri differenziati (ad es. una controparte corrisponde un flusso a tasso fisso, l'altra a tasso variabile). Nel caso di uno swap sulle valute, le controparti si scambiano specifici ammontari di due diverse valute, restituendoli nel tempo secondo modalità predefinite che riguardano sia il capitale sia gli interessi.

## T

#### **Tainting Rule**

Regola definita dal § 9 dello IAS39 applicabile agli strumenti finanziari classificati nella categoria HTM in forza della quale "(...) Un'entità non deve classificare alcuna attività finanziaria come posseduta sino alla scadenza se ha, nel corso dell'esercizio corrente o dei due precedenti, venduto o riclassificato un importo non irrilevante di investimenti posseduti sino alla scadenza prima della loro scadenza (non irrilevante in relazione al portafoglio complessivo posseduto sino alla scadenza), (...)".

#### **Tasso risk free – risk free rate**

Tasso di interesse di un'attività priva di rischio. Si usa nella pratica per indicare il tasso dei titoli di stato a breve termine, che pure non possono essere considerati risk free.

#### **Tier 1 Capital Ratio**

Indicatore dato dal rapporto tra il patrimonio di base della banca e le sue attività ponderate in base al rischio (cfr. definizione).

#### **Tier I (patrimonio di base)**

È costituito dal capitale versato, dalle riserve (ivi compreso il sovrapprezzo azioni), dagli strumenti innovativi di capitale (solo in presenza di condizioni che garantiscano pienamente la stabilità della banca), dall'utile del periodo, dai filtri prudenziali positivi del patrimonio di base. Da tali elementi vanno dedotte le azioni proprie, l'avviamento, le immobilizzazioni immateriali, le perdite registrate in esercizi precedenti e in quello in corso, le rettifiche di valore calcolate sul portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza, i filtri prudenziali negativi del patrimonio di base.

#### **Tier II (patrimonio supplementare)**

È costituito dalle riserve da valutazione, dagli strumenti innovativi di capitale non computabili nel patrimonio di base, dagli strumenti ibridi di patrimonializzazione (passività irredimibili e altri strumenti rimborsabili su richiesta dell'emittente con il preventivo consenso della Banca d'Italia), dalle passività subordinate (per un ammontare ridotto di 1/5 durante i cinque anni precedenti la data di scadenza), dalle plusvalenze nette su partecipazioni, dai filtri prudenziali positivi del patrimonio supplementare, dall'eventuale eccedenza delle rettifiche di valore nette complessive rispetto alle perdite attese, dalle differenze positive di cambio. Da tali elementi vanno dedotte le seguenti componenti negative: le minusvalenze

nette su partecipazioni, i filtri prudenziali negativi del patrimonio supplementare, altri elementi negativi.

#### **Tier III (prestiti subordinati di 3° livello)**

Prestiti subordinati che soddisfano le seguenti condizioni:

- siano stati interamente versati;
- non rientrino nel calcolo del patrimonio supplementare (cfr. definizione);
- abbiano durata originaria pari o superiore a due anni; qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto un preavviso per il rimborso di almeno 2 anni;
- rispondano alle condizioni previste per le analoghe passività computabili nel patrimonio supplementare ad eccezione, ovviamente, di quella concernente la durata del prestito;
- siano soggetti alla "clausola di immobilizzo" (c.d. "clausola di lock in"), secondo la quale il capitale e gli interessi non possono essere rimborsati se il rimborso riduce l'ammontare complessivo dei fondi patrimoniali della banca a un livello inferiore al 100% del complesso dei requisiti patrimoniali.

#### **Time value**

Variazione del valore finanziario di uno strumento in relazione al diverso orizzonte temporale in corrispondenza del quale saranno disponibili od esigibili determinati flussi monetari.

#### **Total return swap**

Contratto che prevede l'impegno di una parte, di solito proprietaria del titolo o credito di riferimento, a pagare periodicamente ad un investitore (venditore di protezione) i flussi generati, per capitale ed interessi, dall'attività stessa. Per contro, l'investitore si obbliga a corrispondere un tasso variabile nonché l'eventuale deprezzamento dell'attività rispetto alla data di stipula del contratto.

#### **Trading book**

Solitamente riferito a titoli o comunque a strumenti finanziari in genere, identifica la parte di tale portafoglio destinato all'attività di negoziazione.

#### **Trigger event**

Evento contrattualmente predefinito al verificarsi del quale scattano determinate facoltà in capo ai contraenti.

#### **Trigger Point**

Soglie.

#### **TROR - Total rate of return swap**

È un contratto con il quale il "protection buyer" (detto anche "total return payer") si impegna a cedere tutti i flussi di cassa generati dalla "reference obligation" al "protection seller" (detto anche "total return receiver"), il quale trasferisce in contropartita al "protection buyer" flussi di cassa collegati all'andamento del "reference rate". Alle date di pagamento dei flussi di cassa cedolari (oppure alla data di scadenza del contratto) il "total return payer" corrisponde al "total return receiver" l'eventuale apprezzamento della "reference obligation"; nel caso di deprezzamento della "reference obligation" sarà invece il "total return receiver" a versare il relativo controvalore al "total return payer". In sostanza il TROR configura un prodotto finanziario strutturato, costituito dalla combinazione di un derivato su crediti e di un derivato sui tassi di interesse ("interest rate swap").

## U

#### **Underwriting (commissione di)**

Commissione percepita dalla banca in via anticipata sulla base dell'assunzione del rischio di sottoscrizione a fronte di un finanziamento.

#### **Unit-linked**

Polizze vita con prestazioni collegate al valore di fondi di investimento.

#### **Upfront**

Ammontare riconosciuto alla controparte al momento della sottoscrizione di un contratto derivato.

#### **Upper Tier II**

Strumenti ibridi di patrimonializzazione che concorrono alla formazione del patrimonio supplementare o Tier II (cfr. definizione) quando il contratto prevede che:

- a) in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria, le somme rivenienti dalle suddette passività e dagli interessi maturati possano essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'ente emittente di continuare l'attività;
- b) in caso di andamenti negativi della gestione, possa essere sospeso il diritto alla remunerazione nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite;
- c) in caso di liquidazione dell'ente emittente, il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

Gli strumenti ibridi di patrimonializzazione non irredimibili devono avere una durata pari o superiore a 10 anni. Nel contratto deve essere esplicitata la clausola che subordina il rimborso del prestito al nulla osta della Banca d'Italia.

## V

#### **VaR - Value at Risk**

Valore che indica la massima perdita possibile su un portafoglio per effetto dell'andamento del mercato, con una certa probabilità ed ipotizzando che le posizioni richiedano un determinato periodo di tempo per il relativo smobilizzo.

## W

#### **Warrant**

Strumento negoziabile che conferisce al detentore il diritto di acquistare dall'emittente o di vendere a quest'ultimo titoli a reddito fisso o azioni secondo precise modalità.

## Z

#### **Zero-coupon**

Obbligazione priva di cedola, il cui rendimento è determinato dalla differenza tra il prezzo di emissione (o di acquisto) ed il valore di rimborso.

**Elenco dei principi contabili IAS/IFRS e connesse interpretazioni (SIC/IFRIC) omologati dalla Commissione Europea ed in vigore alla data di chiusura del presente bilancio**

**1) Principi contabili internazionali (IAS/IFRS)**

| IAS/IFRS  | Descrizione  | Regolamento CE di omologazione (1)  |
|-----------|--|---|
| Framework | Quadro di riferimento  | Confronta nota (2)  |
| IAS 1     | Presentazione del bilancio   | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), mod. 1910/2005 (24/11/2005), 108/2006 (27/01/2006), Reg. 1274/2008 (18/12/2008); Reg. 53/2009 (22/01/2009); Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 2     | Rimanenze  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 1358/2007 (22/11/2007), Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 7     | Rendiconto finanziario   | Reg. 1725/2003 (13/10/2003), mod. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 1358/2007 (22/11/2007), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 8     | Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori                            | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 10    | Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio                       | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 70/2009 (23/01/2009)  |
| IAS 11    | Commesse a lungo termine   | Reg.1725/2003 (13/10/2003)  |
| IAS 12    | Imposte sul reddito  | Reg.1725/2003 (13/10/2003), mod. 2236/2004 (31/12/2004), 2238/2004 (31/12/2004), 211/2005 (11/02/2005)  |
| IAS 16    | Immobili, impianti e macchinari  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), mod. 211/2005 (11/02/2005), 1910/2005 (24/11/2005), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 17    | Leasing  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), 108/2006 (27/01/2006)  |
| IAS 18    | Ricavi   | Reg. 1725/2003 (13/10/2003), mod. 2236/2004 (31/12/2004)  |
| IAS 19    | Benefici per i dipendenti  | Reg.1725/2003 (13/10/2003), mod. 2236/2004 (31/12/2004), 2238/2004 (31/12/2004), 211/2005 (11/02/2005), 1910/2005 (24/11/2005), Reg. 1358/2007 (22/11/2007); Reg. 1263/2008 (17/12/2008); Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 20    | Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica | Reg.1725/2003 (13/10/2003), 2238/2004 (31/12/2004); Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 21    | Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere                           | Reg. 2238/2004 (31/12/2004); Reg. 708/2006 (09/05/2006)   |
| IAS 23    | Oneri finanziari   | Reg.1725/2003 (13/10/2003), 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 1260/2008 (17/12/2008), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 24    | Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate                     | Reg. 2238/2004 (31/12/2004) mod. 1910/2005 (24/11/2005)   |
| IAS 26    | Fondi di previdenza  | Reg.1725/2003 (13/10/2003)  |
| IAS 27    | Bilancio consolidato e separato  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 1358/2007 (22/11/2007); Reg. 69/2009 (24/01/2009); Reg. 70/2009 (24/01/2009);   |
| IAS 28    | Partecipazioni in collegate  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 29    | Informazioni contabili in economie iperinflazionate                              | Reg. 1725/2003 (13/10/2003), mod. 2238/2004 (31/12/2004); Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 31    | Partecipazioni in joint venture  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 32    | Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio                                   | Reg. 2237/2004, mod. 2238/2004 (31/12/2004), 211/2005 (11/02/2005), 1864/2005 (16/11/2005), 108/2006 (27/01/2006); Reg. 53/2009 (22/01/2009), Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 33    | Utile per azione   | Reg. 2238/2004 (31/12/2004) mod. 211/2005 (11/02/2005), 108/2006 (27/01/2006), Reg. 1358/2007 (22/11/2007)  |
| IAS 34    | Bilanci intermedi  | Reg. 1725/2003 (13/10/2003), mod. 2236/2004 (31/12/2004), mod. 2238/2004 (31/12/2004) Reg. 1358/2007 (22/11/2007), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 36    | Riduzione durevole di valore delle attività                                      | Reg. 2236/2004 (31/12/2004) mod. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 1358/2007 (22/11/2007); Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 37    | Accantonamenti, passività e attività potenziali                                  | Reg. 1725/2003 (13/10/2003), mod. 2236/2004 (31/12/2004), mod. 2238/2004 (31/12/2004)   |
| IAS 38    | Attività immateriali   | Reg. 2236/2004 (31/12/2004) mod. 2238/2004, 211/2005 (11/02/2005), 1910/2005 (24/11/2005), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IAS 39    | Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione                                  | Reg. 2086/2004 (09/12/2006), mod. 2236/2004 (31/12/2004), 211/2005 (11/02/2005), 1751/2005 (26/10/2005), 1864/2005 (16/11/2005), 1910/2005 (24/11/2005), 2106/2005 (22/12/2005), 108/2006 (27/01/2006), Reg. 1004/2008 (16/10/2009); Reg. 70/2009 (24/01/2009); Reg. 824/2009 (10/09/2009); |

|        |   |  |
|--------|---|--|
| IAS 40 | Investimenti immobiliari  | Reg. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IAS 41 | Agricoltura   | Reg. 1725/2003 (13/10/2003), mod. 2236/2004 (31/12/2004), mod. 2238/2004 (31/12/2004), Reg. 70/2009 (24/01/2009)   |
| IFRS 1 | Prima adozione dei principi contabili internazionali                        | Reg. 707/2004, mod. 2236/2004 (31/12/2004), 2237/2004 (31/12/2004), 2238/2004 (31/12/2004), 211/2005 (11/02/2005), 1751/2005 (26/10/2005), 1864/2005 (16/11/2005), 1910/2005 (24/11/2005), 108/2006 (27/01/2006), Reg. 69/2009 (24/01/2009), Reg. 70/2009 (24/01/2009), Reg. 254/2009 (26/03/2009) |
| IFRS 2 | Pagamenti basati sulle azioni   | Reg. 211/2005 (11/02/2005), Reg. 1261/2008 (17/12/2008)  |
| IFRS 3 | Aggregazioni aziendali  | Reg. 2236/2004 (31/12/2004);   |
| IFRS 4 | Contratti assicurativi  | Reg. 2236/2004 (29/12/2004), Reg. 108/2006 (11/01/2006), Reg. 1165/2009 (01/12/2009)   |
| IFRS 5 | Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate | Reg. 2236/2004 (31/12/2004), Reg. 1358/2007 (22/11/2007), Reg. 70/2009 (24/01/2009)  |
| IFRS 6 | Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie                          | Reg. 1910/2005 (24/11/2005), 108/2006 (27/01/2006), Reg. 1358/2007 (22/11/2007)  |
| IFRS 7 | Strumenti finanziari: informazioni integrative                              | Reg. 108/2006 (27/01/2006), Reg. 1004/2008 (16/10/2008), Reg. 70/2009 (24/01/2009), Reg. 824/2009 (10/09/2009), Reg. 1165/2009 (01/12/2009)  |
| IFRS 8 | Strumenti finanziari: informazioni integrative                              | Reg. 1358/2007 (22/11/2007)  |

## 2) Interpretazioni (SIC/IFRIC)

| SIC/IFRIC | Descrizione   | Regolamento CE di omologazione (1) |
|-----------|---|------------------------------------|
| IFRIC 1   | Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili  | Reg. 2237/2004 (31/12/2004)        |
| IFRIC 2   | Azioni dei Soci in entità cooperative e strumenti simili  | Reg. 1073/2005 (08/07/2005)        |
| IFRIC 4   | Determinare se un accordo contiene un leasing   | Reg. 1910/2005 (24/11/2005)        |
| IFRIC 5   | Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali  | Reg. 1910/2005 (24/11/2005)        |
| IFRIC 6   | Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche                  | Reg. 108/2006 (27/01/2006)         |
| IFRIC 7   | Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate"                | Reg. 708/2006 (09/05/2006)         |
| IFRIC 8   | Ambito di applicazione dell'IFRS 2  | Reg. 1329/2006 (09/09/2006)        |
| IFRIC 9   | Rivalutazione dei derivati incorporati  | Reg. 1329/2006 (09/09/2006)        |
| IFRIC 10  | Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore  | Reg. 610/2007 (02/06/2007)         |
| IFRIC 11  | IFRS 2 - Operazioni con azioni proprie e del gruppo   | Reg. 611/2007 (02/06/2007)         |
| IFRIC 12  | Accordi per servizi in concessione  | Reg. 254/2009 (26/03/2009)         |
| IFRIC 13  | Programmi di fidelizzazione della clientela   | Reg. 1262/2008 (17/12/2008)        |
| IFRIC 14  | Il limite relativo a una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione | Reg. 1263/2008 (17/12/2008)        |
| IFRIC 15  | Accordi per la costruzione di immobili  | Reg. 636/2009 (23/07/2009)         |
| IFRIC 16  | Copertura di un investimento netto in una gestione estera   | Reg. 460/2009 (05/06/2009)         |

|        |   |   |
|--------|---|---|
| SIC 7  | Introduzione dell'Euro  | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004)                         |
| SIC 10 | Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative                     | Reg. 1725/2003 (13/09/2003)   |
| SIC 12 | Consolidamento - Società a destinazione specifica (società veicolo)                           | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004), 1751/2005 (26/10/2005) |
| SIC 13 | Imprese a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004)                         |
| SIC 15 | Leasing operativo - Incentivi   | Reg. 1725/2003 (13/10/2003)   |
| SIC 21 | Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili                   | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004)                         |
| SIC 25 | Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti    | Reg. 1725/2003 (13/09/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004)                         |
| SIC 27 | La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing                 | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004)                         |
| SIC 29 | Informazioni integrative - Accordi per servizi di concessione                                 | Reg. 1725/2003 (13/10/2003)   |
| SIC 31 | Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari                              | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2238/2004 (31/12/2004)                         |
| SIC 32 | Attività immateriali - Costi connessi a siti web  | Reg. 1725/2003 (13/10/2003) mod. 2236/2004 (31/12/2004), 2238/2004 (31/12/2004) |

**(1) La data indicata è quella riferita alla pubblicazione del Regolamento sulla Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea**

**(2) Il quadro di riferimento dei principi contabili internazionali non è un principio contabile applicabile e non può essere utilizzato per giustificare deroghe ai principi adottati.**

**Può invece essere utilizzato per interpretare e applicare i principi esistenti. Tra gli obiettivi del quadro di riferimento vi è inoltre quello di assistere lo IASB e gli organi nazionali che statuiscono i principi contabili nello sviluppo di nuovi principi e nell'attuazione di progetti di convergenza dei principi nazionali ed internazionali.**

**Laddove vi fossero situazioni di conflitto tra il quadro di riferimento ed alcuni principi contabili, prevarrebbe sempre il principio contabile internazionale.**

**E' diviso in quattro parti principali: a) obiettivo di bilancio; b) caratteristiche qualitative che determinano l'utilità delle informazioni contenute nel bilancio; c) definizione, contabilizzazione e valutazione degli elementi che costituiscono i prospetti contabili; d) concetti di capitale e conservazione del capitale.**