

ALLEGATI

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

Il prospetto evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2008 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)
Servizi di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	201
Servizi di verifica finalizzati all'emissione di un'attestazione	Deloitte & Touche S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	314
Servizi di consulenza fiscale			-
Altri servizi			
Servizi di assistenza di natura metodologica e tecnica prestati alla Società per le finalità degli adempimenti richiesti al Dirigente Preposto dalla L.262 del 28/12/2005	Deloitte Consulting S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	215
Servizi di verifica svolti a seguito di richieste dell'Amministrazione Finanziaria USA in tema di "Qualified Intermediaries"	Deloitte & Touche S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	17
Servizi di verifica finalizzati all'emissione di Comfort Letter connesse ad aumento capitale sociale	Deloitte & Touche S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	70
Supporto alla rilevazione del modello di governance, organizzativo e di controllo per l'emissione di covered bond	Deloitte Consulting S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	80
Supporto metodologico all'attività di assessment della metodologia e degli strumenti della funzione di Internal Auditing	Deloitte Consulting S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	420
Supporto metodologico alla rilevazione dell'organizzazione dei controlli in materia di anticiclaggio e antiterrorismo	Deloitte Consulting S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	100
Supporto metodologico nella definizione delle variabili di governo societario e nella definizione del modello di governance relativa all'ICAAP e alla MifID	Deloitte Consulting S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	100
Supporto metodologico relativo all'adeguamento della funzione di compliance alle Disposizioni di Vigilanza	Deloitte Consulting S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	90
Totale altri servizi			1.092
Totale			1.607

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE

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

	Galeazzo Srl	Columbus Carige Immobiliare	Immobiliare Ettore Vernazza SpA	Centro Fiduciario SpA	Carige Assicurazioni SpA	Carige Vita Nuova SpA
(importi in migliaia di euro)						
STATO PATRIMONIALE	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
ATTIVO						
Crediti verso banche	3.201	-	3	820	6.881	21.058
Altri crediti	11	22	28	255	302.053	858.863
Titoli	-	-	-	1.163	612.798	1.197.040
Partecipazioni	5	-	2.324	-	36.430	71.827
Immobilizzazioni materiali ed immat.	949	42.836	5.004	50	212.686	102.453
Altre voci dell'attivo	52	10.919	257	136	36.191	45.036
Totale attivo	4.218	53.777	7.616	2.424	1.207.039	2.296.277
PASSIVO						
Debiti verso banche	-	12.476	402	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	58	1.010.477	2.258.524
Altre voci del passivo	31	1.833	807	873	89.732	8.752
Patrimonio netto	4.187	39.468	6.407	1.493	106.830	29.001
Totale passivo	4.218	53.777	7.616	2.424	1.207.039	2.296.277
CONTO ECONOMICO						
Utile (perdita) attività ordinarie	138	893	931	511	- 40.450	- 32.353
Utile (perdita) straordinario	15	300	80	1	- 236	- 550
Imposte	50	402	356	179	- 9.884	- 8.843
Utile (perdita) netto d'esercizio	103	791	655	333	- 30.802	- 24.060

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

(1) Bilancio al 31/12/08 predisposto dagli Amministratori.

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE DIRETTAMENTE

CHE REDIGONO IL BILANCIO IN BASE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

	Banca del Monte di Lucca SpA	Cassa di Risparmio di Savona SpA	Cassa di Risparmio di Carrara SpA	Banca Cesare Ponti SpA	Carige Asset Management SGR SpA
(importi in migliaia di euro)					
STATO PATRIMONIALE	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
ATTIVO					
Attività finanziarie	6.446	111.831	33.604	40.951	571
Crediti verso banche	30.183	89.947	149.797	83.678	12.174
Crediti verso clientela	758.201	1.114.542	979.161	243.579	-
Partecipazioni	-	1.983	-	-	-
Attività materiali e immateriali	21.955	41.527	26.716	12.135	131
Altre voci dell'attivo	37.783	103.106	78.771	13.769	4.409
Totale attivo	854.568	1.462.936	1.268.049	394.112	17.285
PASSIVO					
Debiti verso banche	21.681	1.923	35.164	2.128	-
Debiti verso clientela	344.975	793.253	648.602	249.871	-
Titoli in circolazione	391.980	364.838	374.879	97.708	-
Passività finanziarie	3.998	12.346	206	229	-
Altre voci del passivo	43.726	96.623	93.274	14.386	8.730
Patrimonio netto	48.208	193.953	115.924	29.790	8.555
Totale passivo	854.568	1.462.936	1.268.049	394.112	17.285
CONTO ECONOMICO					
Margine di intermediazione	35.621	76.792	61.583	13.722	9.804
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	4.797	4.323	1.518	383	-
Costi operativi	17.150	38.831	30.450	10.650	6.405
Altri utili e proventi	0	2	-	1	-
Imposte	5.135	10.020	9.802	991	1.197
Utile (perdita) netto d'esercizio	8.539	23.620	19.813	1.697	2.202

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

(1) Bilancio al 31/12/08 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)
-	-	-	-	16.053	-
12	11	12	11	1.060	10
-	-	-	-	60.162	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	76	-
32	27	10	11	5.515	8
44	38	22	22	82.866	18
-	-	-	12	62.263	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
34	28	12	-	2.402	8
10	10	10	10	18.201	10
44	38	22	22	82.866	18
1	-	-	-	2.427	-
-	-	-	-	161	-
1	-	-	-	3.053	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	- 162	-
-	-	-	-	- 625	-

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE

	Autostrade dei Fiori SpA	Assimilano Srl	Recina Servizi Srl	Sport e Sicurezza Srl
(importi in migliaia di euro)				
STATO PATRIMONIALE	(1)	(2)	(2)	(2)
ATTIVO				
Crediti verso banche	11.820	5	3.858	214
Altri crediti	3.831	-	3.050	1.665
Titoli		6		
Partecipazioni	41.705	552	106	5
Immobilizzazioni materiali ed immat.	542.937	-	393	6
Altre voci dell'attivo	33.855	1.200	1.840	125
Totale attivo	634.148	1.763	9.247	2.015
PASSIVO				
Debiti verso banche	153.053	-	-	
Altri debiti	25.485	-	3.801	327
Altre voci del passivo	204.023	303	4.007	1.642
Patrimonio netto	251.587	1.460	1.439	46
Totale passivo	634.148	1.763	9.247	2.015
CONTO ECONOMICO				
Utile (perdita) attività ordinarie	31.271	- 54	1.725	49
Utile (perdita) straordinario	1.124	-	- 4	-
Imposte	10.480	30	736	29
Utile (perdita) netto d'esercizio	21.915	- 84	985	20

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

(1) Bilancio al 31/12/2008 predisposto dagli Amministratori.

(2) Bilancio al 31/12/2007 (ultimo bilancio approvato disponibile).

WTC Genoa SpA in liquidazione	Consorzio per Giurista d'Impresa	Nuova Erzelli Srl
(2)	(2)	(2)
9	15	13
317	-	-
-	-	-
-	-	5.472
1.936	-	4
172	3	22
<u>2.434</u>	<u>18</u>	<u>5.511</u>
	-	-
23	-	22
576	28	6
1.835	- 10	5.483
<u>2.434</u>	<u>18</u>	<u>5.511</u>
- 245	- 31	- 55
- 66	-	-
-	-	- 15
<u>- 311</u>	<u>- 31</u>	<u>- 40</u>

DATI DI SINTESI DELLE IMPRESE CONTROLLATE INDIRETTAMENTE

	Assi 90 Srl	Savona 2000 Srl in liquidazione	Dafne Immobiliare Srl	Immobiliare Carisa Srl	I.H. Roma Srl
(importi in migliaia di euro)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)
STATO PATRIMONIALE					
ATTIVO					
Crediti verso banche	1.597	74	161	-	271
Altri crediti	2.787	8	320	4	1.609
Titoli				-	-
Partecipazioni	174	-		-	
Immobilizzazioni materiali ed immat.	2.951	-	17.935	-	34.518
Altre voci dell'attivo	1.659	3	72	3.235	5.054
Totale attivo	9.168	85	18.488	3.239	41.452
PASSIVO					
Debiti verso banche	-			-	-
Altri debiti	1.329	-	121	-	262
Altre voci del passivo	3.633	-	323	1.264	2.761
Patrimonio netto	4.206	85	18.044	1.975	38.429
Totale passivo	9.168	85	18.488	3.239	41.452
CONTO ECONOMICO					
Utile (perdita) attività ordinarie	2.950	- 16	649	252	2.736
Utile (perdita) straordinario	8	1	-	7	-
Imposte	955	-	230	89	917
Utile (perdita) netto d'esercizio	2.003	- 15	419	156	1.819

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

(1) Bilancio al 31/12/2008 predisposto dagli Amministratori

(2) Bilancio al 31/12/2008 (Bilancio finale di liquidazione)

OBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI

OBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI

(importi in euro)		Rimanenze al 31/12/2006			
Codice	Descrizione	Valori Nominali	Prezzi di carico	Valori di Bilancio	Valori Nominali
387239	SIAS 2,625 2005 - 2017	1.575.000,00	108,070	1.702.102,50	- 1.575.000
Totale		1.575.000,00	-	1.702.102,50	- 1.575.000

Variazioni			Rimanenze al 31/12/2007		
Controvalori	Utili/perdite	Riprese/rettifiche di valore	Valori Nominali	Prezzi di Carico	Valore di Bilancio
- 1.739.659,91	37.557,41	-	-	-	-
- 1.739.660	37.557,41	-	-	-	-

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 ex L. 576/75	Rivalutazione ex L. 72/83	Rivalutazione ex L. 413/91	Totale
Via Cassa di Risparmio 15	Genova	1.871.809,13	12.911.422,48	-	14.783.231,61
Via Pelio 6	Genova	-	926.361,09	-	926.361,09
Via G.D'Annunzio 79	Genova	-	1.132.094,10	601.815,88	1.733.909,98
Via G.D'Annunzio 25-29c-39-41-63-73-81	Genova	-	4.131.655,19	-	4.131.655,19
Via G.D'Annunzio posto auto	Genova	-	50.288,54	-	50.288,54
Via G.D'Annunzio posto auto	Genova	-	740,50	-	740,50
Via G.D'Annunzio 23	Genova	-	-	2.079.683,71	2.079.683,71
Via G.D'Annunzio 23	Genova	-	-	1.784.792,76	1.784.792,76
Via G.D'Annunzio 23	Genova	-	-	8.007,36	8.007,36
Via G.D'Annunzio 23 autorimessa	Genova	-	-	19.549,75	19.549,75
Via G.D'Annunzio 23 (4 posti auto + cantina)	Genova	-	-	14.737,22	14.737,22
Via G.D'Annunzio 23 autorimessa	Genova	-	-	706,22	706,22
Via G.D'Annunzio 23	Genova	-	-	154,80	154,80
Via G.D'Annunzio 23	Genova	-	-	3.552,42	3.552,42
Via G.D'Annunzio 83	Genova	-	1.707.522,88	913.336,82	2.620.859,70
Via G.D'Annunzio (2 posti auto)	Genova	-	20.815,28	3.800,79	24.616,07
Via G.D'Annunzio 89	Genova	-	-	860.338,63	860.338,63
Via G.D'Annunzio (4 posti auto)	Genova	-	-	11.995,85	11.995,85
Via G.D'Annunzio	Genova	-	-	14.414,86	14.414,86
Immobile in locazione finanziaria Loc. Anderlino - Fraz. Avenza	Carrara	-	-	24.346,75	24.346,75
Totale		1.871.809,13	20.880.900,06	6.341.233,81	29.093.943,00

PATRIMONIO IMMOBILIARE

Ubicazione dell'immobile	Sup. mq.	Valore las immobile al	F.do amm.to las immobile al	Valore		
				a bilancio immobile al		
		31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008		
a) Funzionali						
Sede Centrale	Via Cassa di Risparmio 15	Genova	21278	68.495.279,13	3.085.746,19	65.409.532,94
Punto web	Via Cassa di Risparmio 12	Genova	28	168.000,00	7.560,00	160.440,00
Banca continua	Via XXV Aprile 10/12 r.	Genova	204	1.224.000,00	55.080,00	1.168.920,00
Locali adibiti ad uff. diversi	Vico Monte di Pietà 4	Genova	1942	4.448.767,12	189.385,12	4.259.382,00
Fondi	Piazza dei Garibaldi 29 r.	Genova	34	74.800,00	3.646,50	71.153,50
Uffici	Via D. Chiossone 7 - fondi	Genova	427	281.820,00	12.681,90	269.138,10
Uffici	Via D. Chiossone 12	Genova	3655	8.913.906,48	397.012,60	8.516.893,88
Uffici	Vico Monte di Pietà 6/8 r.	Genova	126	302.400,00	13.608,00	288.792,00
Uffici	Vico Monte di Pietà 10 r.	Genova	50	120.000,00	5.400,00	114.600,00
Magazzino	Via D. Chiossone 7/6	Genova	93	223.200,00	10.044,00	213.156,00
Magazzino	Piazza dei Garibaldi 33 r.	Genova	45	94.500,00	4.606,90	89.893,10
Magazzino	Piazza dei Garibaldi 31 r.	Genova	37	77.700,00	3.787,90	73.912,10
Uffici	Via G. D'Annunzio Torri E e F (escl. piani 2-9-10)	Genova	7396	22.004.397,24	1.043.235,89	20.961.161,35
Uffici	Via G. D'Annunzio Torri E e F 2° p.	Genova	"	1.595.537,92	75.622,89	1.519.915,03
Cabina elettrica	Via G. D'Annunzio "A" (q.9,40)	Genova	27	31.050,00	1.443,85	29.606,15
Magazzino	Via G. D'Annunzio "B" (q.10,75)	Genova	50	75.000,00	3.487,50	71.512,50
Magazzino	Via G. D'Annunzio "B" (q.10,75)	Genova	176	193.600,00	9.002,40	184.597,60
Magazzino	Via G. D'Annunzio "C" (q.14,95)	Genova	275	302.500,00	14.066,25	288.433,75
Box (Cond. Ag.9)	Corso Sardegna, 44 r	Genova	18	39.600,00	1.841,40	37.758,60
Magazzino	Via Arrivabene 39 r.	Genova	1536	851.400,00	46.614,15	804.785,85
Garages	Via G. D'Annunzio - 66 posti auto	Genova	1080	1.782.000,00	82.863,00	1.699.137,00
Archivio	Via Pello 6	Genova	4760	5.563.396,00	304.595,95	5.258.800,05
Archivio	Via Pello 6	Genova	"	351.914,00	19.267,30	332.646,70
Archivio	Via Pello 6	Genova	"	506.782,32	27.940,60	478.841,72
Archivio	Via Monticelli 13/2	Genova	50	82.500,00	4.021,90	78.478,10
Circolo Dipendenti	Via XX Settembre 41 6° piano	Genova	830	2.282.500,00	77.034,40	2.205.465,60
Agenzia n. 87	Via Pisa 58	Genova	230	1.254.316,38	42.331,50	1.211.984,88
Agenzia n. 41	Via G. D'Annunzio 39	Genova	230	763.631,19	34.194,10	729.437,09
Centro Elettronico	Via G. D'Annunzio 25-29c-41-63-73-81	Genova	1470	4.880.595,70	218.544,76	4.662.050,94
Centro Elettronico- back office	Via Isonzo 21	Genova	8520	23.918.224,37	1.306.132,32	22.612.092,05
Agenzia n. 39	Piazza delle Americhe 1	Genova	2680	12.907.560,00	437.427,00	12.470.133,00
Sede Milano (390)	Piazza Pattari 5-7	Milano	1970	11.543.576,96	276.866,98	11.266.709,98
Sede Milano (390)	Piazza Pattari 5-7 2° p.	Milano	"	4.403.391,15	105.612,86	4.297.778,29
Sede Milano (390)	Piazza Pattari 5-7 3° p.	Milano	"	2.994.841,33	73.130,81	2.921.710,52
Sede Torino	Corso Matteotti 13	Torino	1146	3.418.735,00	128.193,06	3.290.541,94
Sede Torino- n. 1 box	Corso Matteotti 13	Torino	20	20.000,00	759,49	19.240,51
Sede Torino	Via Parini 13 piano terra e 1° piano interrato	Torino	300	551.265,00	20.672,45	530.592,55
Agenzia n. 1	Via Cesarea 60 r.	Genova	536	2.142.000,00	80.325,00	2.061.675,00
Agenzia n. 2	Via B. Buozzi 57- 58 rr.	Genova	187	653.440,00	30.384,95	623.055,05
Agenzia n. 2	Piazza Dinegro 2-3-4 rr.	Genova	70	194.660,00	9.051,70	185.608,30
Agenzia n. 3	Via G. Torti 80 r.	Genova	498	16.447,00	764,80	15.682,20
Agenzia n. 3	Via G. Torti 24	Genova	"	1.423.553,00	66.195,20	1.357.357,80
Agenzia n. 4	Via Lagustena 40/48	Genova	465	1.674.000,00	77.841,00	1.596.159,00
Agenzia n. 5	Via Monticelli 70 r.	Genova	1035	169.274,32	7.928,59	161.345,73
Agenzia n. 5	Via Monticelli	Genova	"	2.293.273,17	107.498,62	2.185.774,55
Agenzia n. 6	Piazza Dante 30 r.	Genova	330	851.776,00	38.329,90	813.446,10
Agenzia n. 6	Via Fieschi 47 r.	Genova	"	518.224,00	23.320,10	494.903,90
Agenzia n. 7	Via della Liberta' 68-70-72-74-74A-78 rr.	Genova	340	498.950,15	22.517,14	476.433,01
Agenzia n. 7	Via L. Pareto 6/8	Genova	"	917.877,95	41.422,61	876.455,34
Agenzia n. 8	Piazza S. Sabina 6	Genova	872	2.531.880,00	117.732,40	2.414.147,60
Agenzia n. 9	Corso Sardegna 94 r.	Genova	340	18.308,00	851,30	17.456,70
Agenzia n. 9	Corso Sardegna 90 r.	Genova	"	4.317,00	200,75	4.116,25
Agenzia n. 9	Corso Sardegna 96 r. p.t.	Genova	"	189.968,00	8.833,50	181.134,50
Agenzia n. 9	Corso Sardegna 44/1	Genova	"	808.697,00	37.604,40	771.092,60
Agenzia n. 9	Corso Sardegna 98 r.	Genova	"	241.590,00	11.233,95	230.356,05
Agenzia n. 10	Via S. Vincenzo 26	Genova	760	2.541.812,04	95.317,95	2.446.494,09
Agenzia n. 10	Via Galata 51 A r.	Genova	"	196.588,00	7.372,05	189.215,95
Agenzia n. 11	Via Piacenza 94 E	Genova	391	1.032.697,00	56.540,15	976.156,85
Agenzia n. 11	Via Piacenza 179 G	Genova	"	23.003,00	1.259,40	21.743,60
Agenzia n. 13	Via XII Ottobre 7 r.	Genova	536	2.356.287,49	89.490,20	2.266.797,29
Agenzia n. 14	Piazza Manin 2/1	Genova	321	637.863,00	26.311,85	611.551,15
Agenzia n. 14	Piazza Manin 2/1	Genova	"	382.737,00	15.787,90	366.949,10
Agenzia n. 15	Via Napoli 40 r.	Genova	180	504.000,00	27.594,00	476.406,00
Agenzia n. 16	Viale des Geneys 2/1 - 2/A/B/C/D/E	Genova	423	1.098.480,00	60.141,80	1.038.338,20
Agenzia n. 17	Via Posalunga 11 r.	Genova	585	95.972,00	5.254,45	90.717,55
Agenzia n. 17	Via Timavo 96 - 104 r.	Genova	"	449.858,00	24.629,75	425.228,25
Agenzia n. 17	Via Posalunga 5 r.	Genova	"	265.266,00	14.523,30	250.742,70
Agenzia n. 17	Via Timavo 86-94	Genova	"	797.360,00	43.655,45	753.704,55
Agenzia n. 17	Via Posalunga 7-9 r.	Genova	"	333.894,00	18.280,70	315.613,30
Agenzia n. 18	Via Corsica 13-19 r.	Genova	802	2.602.700,00	113.217,45	2.489.482,55
Agenzia n. 19	Via Quinto 38 r.	Genova	123	553.500,00	25.737,75	527.762,25
Agenzia n. 20	Via Avio 2 r.	Genova	765	1.757.461,82	91.136,13	1.666.325,69
Agenzia n. 20	Via Pesce - Via Mamiani 3	Genova	319	625.671,49	32.445,63	593.225,86
Agenzia n. 21	Via Sestri 114 r.	Genova	787	360.770,75	19.124,29	341.646,46
Agenzia n. 21	Via Sestri 24/1 r.	Genova	"	490,39	25,99	464,40
Agenzia n. 21	Via Donizetti 46/46A/46B/48	Genova	"	2.011.572,90	106.632,55	1.904.940,35
Agenzia n. 21	Via Donizetti 8 A/3 - 8 A/4	Genova	"	266.867,70	14.146,54	252.721,16
Agenzia n. 21	Via Donizetti 8 A/1 - 8 A/2	Genova	"	266.867,70	14.146,54	252.721,16
Agenzia n. 21	Via Donizetti 8 A - 46 - 48	Genova	"	670.523,94	35.544,16	634.979,78
Agenzia n. 21	Via Donizetti 50 r.	Genova	"	168.971,92	8.957,12	160.014,80
Agenzia n. 21	Via Donizetti 52 r.	Genova	"	123.806,37	6.562,92	117.243,45
Agenzia n. 21	Piazza Rosolino Pilo 1	Genova	15	45.000,00	2.463,75	42.536,25
Agenzia n. 22	Piazza Sebastiano Gaggero 9 r.	Genova	730	2.189.211,00	119.859,30	2.069.351,70
Agenzia n. 22	Via Don G. Verità 28 r.	Genova	"	10.114,00	553,75	9.560,25
Agenzia n. 22	Via Don G. Verità 6/2	Genova	"	2.435,00	133,30	2.301,70
Agenzia n. 23	Via Pastorino 26 - Via Custo 22 r.	Genova	815	2.381.749,00	130.415,59	2.251.333,41
Ag n.23-n. 12 posti auto	Via Pastorino 26 - Via Custo 22 r.	Genova	135	180.000,00	9.840,16	170.159,84

Ubicazione dell'immobile	Sup. mq.	Valore las immobiliare al	F.do amm.to las immobiliare al		Valore a bilancio immobiliare al	
			31.12.2008	31.12.2008		
Agenzia n. 23	Via G.B. Custo 18 - 20 r.	Genova	142	364.251,00	19.942,75	344.308,25
Agenzia n. 24	Via F. del Canto 4 A	Genova	424	917.125,00	50.212,60	866.912,40
Agenzia n. 25	Via G. Jori 22 A - B	Genova	337	943.978,60	46.247,73	897.730,87
Agenzia n. 25	Via G. Jori 22/1	Genova	337	336.784,99	16.499,88	320.285,11
Agenzia n. 26	Via Martiri della Libertà 3 A	Genova	490	334.966,00	18.326,44	316.639,56
Ag. n. 26-n. 2 box	Via Martiri della Libertà 3 A	Genova	47	105.000,00	5.761,71	99.238,29
Agenzia n. 26	Via Garelli 11 r.	Genova	490	728.780,00	39.900,70	688.879,30
Agenzia n. 26	Via Garelli 5 - 7 - 9 r.	Genova	490	522.907,00	28.629,15	494.277,85
Agenzia n. 26	Via Martiri della Libertà 7-9	Genova	490	492.347,00	26.956,00	465.391,00
Agenzia n. 27	Via Oberdan 120 A	Genova	243	1.145.880,00	62.736,95	1.083.143,05
Agenzia n. 28	Via Molassana 70 r. - Via S. D'Acquisto	Genova	512	1.340.876,80	72.235,35	1.268.641,45
Agenzia n. 29	Via C. Rolando 56 E r.	Genova	346	276.316,00	15.128,30	261.187,70
Agenzia n. 29	Via C. Abba 43 - 45 r.	Genova	"	468.684,00	25.660,45	443.023,55
Agenzia n. 30	Via S. G. D'Acri 6 r.	Genova	304	35.859,00	1.963,30	33.895,70
Agenzia n. 30	Via S. G. D'Acri 4 r.	Genova	"	117.509,00	6.433,60	111.075,40
Agenzia n. 30	Via S. G. D'Acri 12 r.	Genova	"	372.462,00	20.392,30	352.069,70
Agenzia n. 30	Via S. G. D'Acri 4-1	Genova	"	576.670,00	31.572,70	545.097,30
Agenzia n. 31	Via Pra 140 A/R	Genova	287	299.583,00	16.402,15	283.180,85
Agenzia n. 31	Via Venezian 1	Genova	"	627.075,00	37.514,80	589.560,20
Agenzia n. 32	Piazza Banchi 2 r	Genova	210	639.496,00	29.736,55	609.759,45
Agenzia n. 32	Via S. Luca 2	Genova	10	426.329,00	19.824,30	406.504,70
Agenzia n. 34	Via Struppa 146 C e via Buscaglia 18 r	Genova	331	612.300,00	33.523,45	578.776,55
Agenzia n. 47	Via di Francia 3 r.	Genova	770	2.464.000,00	129.360,00	2.334.640,00
Agenzia n. 55	Via del Capriolo 1 - 3 rr.	Genova	106	318.000,00	17.410,50	300.589,50
Agenzia n. 60	Piazza Leopardi 2	Genova	426	1.938.060,00	52.327,60	1.885.732,40
Filiale Recco	Via IV Novembre 2r - P.za N.da Recco27/2	Recco	512	134.705,00	6.061,75	128.643,25
Filiale Recco	P.za N. da Recco 24	Recco	"	2.130.075,00	95.853,40	2.034.221,60
Fil. S.Margherita L.	Via XXV Aprile 6/1	S.Margherita L.	137	765.600,00	33.303,60	732.296,40
Fil. S.Margherita L.	Largo Giusti 17	S.Margherita L.	311	1.959.300,00	85.229,55	1.874.070,45
Fil. Chiavari	Piazza Roma 34 r. - Piazza Roma 10/1	Chiavari	1540	248.835,76	11.197,60	237.638,16
Fil. Chiavari	Corso Dante p.t.	Chiavari	"	4.068.365,00	183.076,45	3.885.288,55
Fil. Chiavari	Corso Dante 16/4	Chiavari	"	2.878.161,00	129.517,25	2.748.643,75
Fil. Sestri L.	Corso Colombo 19 r.	Sestri Levante	311	1.430.600,00	64.377,00	1.366.223,00
Fil. Rapallo	Via Giustiniani 9	Rapallo	496	578.032,75	26.872,84	551.159,91
Fil. Rapallo	Galleria Raggio 2D e 3D	Rapallo	"	124.175,74	5.773,07	118.402,67
Fil. Rapallo	Via Matteotti 7/3	Rapallo	"	186.728,28	8.681,25	178.047,03
Fil. Rapallo	Via Giustiniani 7	Rapallo	"	1.652.204,98	76.810,31	1.575.394,67
Fil. Rapallo	Galleria Raggio 4/D	Rapallo	"	471.030,17	21.897,51	449.132,66
Ag. 1 - Rapallo	Via del Pozzo 24	Rapallo	151	604.000,00	27.180,00	576.820,00
Fil. Lavagna	Piazza della Libertà 40/2	Lavagna	106	466.400,00	21.687,60	444.712,40
Fil. La Spezia	Corso Nazionale 252	La Spezia	2141	5.869.500,00	316.953,00	5.552.547,00
Fil. La Spezia Ag.2	Corso Cavour 154	La Spezia	153	1.084.360,00	56.928,90	1.027.431,10
Fil. La Spezia Ag.2	Via Monale 76	La Spezia	140	234.140,00	12.292,35	221.847,65
Fil. Rezzoaglio	Via Roma 12	Rezzoaglio	399	676.250,00	36.517,50	639.732,50
Fil. Montoggio	Via Roma 89	Montoggio	234	585.000,00	32.906,25	552.093,75
Fil. Torriglia	Via Matteotti 48 r.	Torriglia	120	40.441,00	2.274,80	38.166,20
Fil. Torriglia	Loc.piano fondi con acc.Via Molinetto 7	Torriglia	"	259.559,00	14.600,20	244.958,80
Fil. Campoligure	P.za Martiri della Benedicta 2	Campoligure	254	18.160,00	1.021,50	17.138,50
Fil. Campoligure	Via Trento 2	Campoligure	"	594.049,00	33.415,25	560.633,75
Fil. Campoligure	Via Trento 6	Campoligure	57	165.291,00	9.297,60	155.993,40
Fil. Arenzano	Via Pallavicini 25	Arenzano	419	128.280,00	6.253,65	122.026,35
Fil. Arenzano	Via Pallavicini 29	Arenzano	"	1.671.820,00	81.501,25	1.590.318,75
Fil. Ronco Scrivia	Corso Italia 29	Ronco Scrivia	562	1.306.650,00	71.539,10	1.235.110,90
Fil. Cogoleto	Piazza Giusti 1	Cogoleto	564	2.030.311,00	100.500,40	1.929.810,60
Fil. Cogoleto	Piazza Giusti 1	Cogoleto	"	225.689,00	11.171,60	214.517,40
Fil. Isola Cantone	Via Roma 118 r.	Isola Cantone	261	34.752,92	1.869,18	32.883,74
Fil. Isola Cantone	Via Roma 182 1^ p.	Isola Cantone	"	579.203,21	31.152,02	548.051,19
Fil. Camogli	Piazza Schiaffino 9	Camogli	225	1.039.500,00	38.981,25	1.000.518,75
Fil. Rossiglione	Via Roma 10	Rossiglione	203	497.350,00	27.229,90	470.120,10
Fil. Masone	Via Veneto 6	Masone	188	86.913,00	4.758,50	82.154,50
Fil. Masone	Via Roma 27	Masone	"	373.687,00	20.459,35	353.227,65
Fil. Casella	Viale Mandelli	Casella	189	585.900,00	32.956,90	552.943,10
Fil. Savignone	Via Giovanni XXIII 1	Savignone	130	277.500,00	15.193,15	262.306,85
Fil. Sori	Via Garibaldi 6 B - C	Sori	249	748.929,00	34.825,20	714.103,80
Fil. Sori	Via Garibaldi 6 D	Sori	"	209.721,00	9.752,05	199.968,95
Fil. Moconesi	Viale De Gasperi 19	Moconesi	175	415.885,00	22.769,70	393.115,30
Fil. Moconesi	Viale De Gasperi 19	Moconesi	"	12.865,00	704,35	12.160,65
Fil. Pedemonte	Via Medicina p.t. 104	Serra Ricco'	293	533.410,00	29.204,20	504.205,80
Fil. Pedemonte	Via Medicina p.fondi 104	Serra Ricco'	"	144.465,00	7.909,45	136.555,55
Fil. S.Olcese	Via Poire'43	S.Olcese di M.	309	541.080,00	29.624,15	511.455,85
Fil. S.Olcese	Via Poire'69	S.Olcese di M.	"	308.670,00	16.899,70	291.770,30
Fil. Casarza L.	Via IV Novembre 28 B	Casarza L.	308	847.000,00	46.373,25	800.626,75
Fil. S.Colombano C.	Via D.Cuneo 163/C - D - E	S.Colombano C.	221	477.444,00	26.140,05	451.303,95
Fil. S.Colombano C.	Via D.Cuneo 163/C - D - E	S.Colombano C.	"	130.306,00	7.134,25	123.171,75
Fil. Campomorone	Via De Gasperi 60 - 62 - 64 - 70	Campomorone	408	1.122.000,00	61.429,50	1.060.570,50
Fil. Alassio	Via Mazzini 2	Alassio	683	3.556.240,00	186.702,60	3.369.537,40
Fil. Alassio	Via Mazzini 2	Alassio	"	2.956,00	155,20	2.800,80
Fil. Alassio	Via Dante 114/1	Alassio	"	24.054,00	1.262,85	22.791,15
Fil. Leca d'Albenga	Piazza del Popolo 13	Leca d'Albenga	206	566.500,00	33.140,25	533.359,75
Fil. Toirano	Via Braidia 21 - 23 - 27	Toirano	135	299.243,00	16.608,00	282.635,00
Fil. Toirano	Via Braidia 21 - 23 - 27	Toirano	"	78.757,00	4.371,00	74.386,00
Fil. Finale Ligure	Via Garibaldi 1 - Via Roma 12/1	Finale L.	315	1.260.000,00	62.370,00	1.197.630,00
Fil. Varazze	Piazza Dante 6	Varazze	280	1.344.000,00	66.528,00	1.277.472,00
Fil. Cairo M.	Via F.Ili Francia 3	Cairo M.	225	618.750,00	33.876,55	584.873,45
Fil. Loano	Corso Roma 198	Loano	130	754.000,00	37.323,00	716.677,00
Fil. Loano n. Sede	Via Stella (Pal. Sirena)	Loano	404	1.555.400,00	76.992,30	1.478.407,70
Fil. Pietra L.	P.zza Martiri Libertà 10)	Pietra L.	610	-	-	-
Fil. Pietra L.	Via Vinzone 1/1^ - 2^p.)	Pietra L.	"	2.072.208,00	102.574,30	1.969.633,70

Ubicazione dell'immobile			Sup. mq.	Valore immobile al 31.12.2008	F.do amm.to las immobile al 31.12.2008	Valore a bilancio immobile al 31.12.2008
Fil. Pietra L.	Via Vinzone 1/3°p.	Pietra L.	"	246.592,00	12.206,30	234.385,70
Sport. Pietra L. Lev.	Corso Italia 15	Pietra L.	99	356.400,00	17.641,80	338.758,20
Sede Imperia	Via Berio 14 r.	Imperia	1634	294.503,31	14.850,26	279.653,05
Sede Imperia	Via Berio 4/1 e 4/2	Imperia	"	180.289,94	9.091,07	171.198,87
Sede Imperia	Via Berio 4	Imperia	"	279.055,44	14.071,31	264.984,13
Sede Imperia	Via Berio 10/5	Imperia	"	70.372,53	3.548,53	66.824,00
Sede Imperia	Via Berio 10/8	Imperia	"	2.027.172,74	102.219,75	1.924.952,99
Sede Imperia	Via Berio 6	Imperia	"	718.039,81	36.207,02	681.832,79
Sede Imperia	Via Berio 10/6	Imperia	"	2.499.146,54	137.513,45	2.361.633,09
Fil. Sanremo	Corso Mombello 25,25 A,27,29	Sanremo	1605	6.794.280,00	341.412,55	6.452.867,45
Fil. Bordighera	Corso V.Emanuele 153/155 r.	Bordighera	810	3.714.000,00	186.628,50	3.527.371,50
Fil. Pieve di Teco	Via Eula 33	Pieve di Teco	246	615.000,00	35.977,50	579.022,50
Fil. Arma di Taggia	Via Blengino 19	Arma di Taggia	236	1.038.400,00	52.179,60	986.220,40
Fil. P.Maurizio	P.zza F.lli Serra 10	Imperia	340	794.061,00	38.836,65	755.224,35
Fil. P.Maurizio	P.zza F.lli Serra 9	Imperia	"	783.039,00	38.297,60	744.741,40
Fil. S.Bartolomeo M.	Nuova P.zza Comunale 49/51 r.	S.Bartolomeo M.	240	707.998,00	35.576,90	672.421,10
Fil. S.Bartolomeo M.	Piazza Magnolia 32	S.Bartolomeo M.	"	115.902,00	5.824,10	110.077,90
Fil. S.Stefano Mare	Piazza A. Saffi 4	S.Stefano M.	282	295.095,00	14.828,50	280.266,50
Fil. S.Stefano Mare	Piazza A. Saffi 5	S.Stefano M.	"	367.330,00	18.458,35	348.871,65
Fil. S.Stefano Mare	Piazza A. Saffi 6	S.Stefano M.	"	388.625,00	19.528,40	369.096,60
Fil. Ventimiglia	Condominio Le Palme	Ventimiglia	876	1.622.693,00	90.059,45	1.532.633,55
Fil. Ventimiglia	Condominio Le Palme	Ventimiglia	"	167.099,00	9.274,00	157.825,00
Fil. Ventimiglia	Via Roma (fondi)	Ventimiglia	"	303.934,00	16.888,35	287.065,65
Fil. Ventimiglia	Via Matteotti 1	Ventimiglia	145	696.754,00	38.669,85	658.084,15
Fil. Diano Marina	Piazza Maglione 1	Diano Marina	202	852.800,00	42.853,20	809.946,80
Fil. Vallecrosia	Via Giovanni XXIII 27 - 29 - 31	Vallecrosia	205	831.600,00	48.632,38	782.967,62
Fil. Vallecrosia-posti auto)	Via Giovanni XXIII 27 - 29 - 31	Vallecrosia	122	247.500,00	14.494,97	233.005,03
Fil. Ovada	Via Torino 10	Ovada	501	1.623.300,00	91.316,06	1.531.983,94
Fil. Ovada- n.3 posti auto	Via Torino 10	Ovada	35	30.000,00	1.682,09	28.317,91
Fil. Alessandria	Centro Agorà - Corso Borsalino 46	Alessandria	1026	2.735.990,00	153.898,28	2.582.091,72
Fil. Alessandria- n. 3 box	Centro Agorà - Corso Borsalino 46	Alessandria	45	45.000,00	2.532,42	42.467,58
Fil. Bologna	Via Riva del Reno 67	Bologna	883	3.208.920,00	108.301,05	3.100.618,95
Fil. Reggio Emilia	P.zza del Tricolore 2c e 2d	Reggio Emilia	215	643.928,00	28.729,05	615.198,95
Fil. Reggio Emilia	Piazza del Tricolore 4 r.	Reggio Emilia	"	324.872,00	14.131,95	310.740,05
Agenzia 63	Via Donghi n. 20/22/24/26/28 r.	Genova	98	298.900,00	13.898,85	285.001,15
Fil. Carrara	Viale XX Settembre 209/211	Carrara	406	1.232.880,00	66.575,50	1.166.304,50
Fil. Brugnato	Via Brinati 3	Brugnato	194	640.200,00	36.011,25	604.188,75
Fil. Acqui Terme	Via Mazzini 43/45	Acqui Terme	193	278.094,00	15.642,80	262.451,20
Fil. Acqui Terme	Via Mazzini 47	Acqui Terme	60	281.706,00	15.845,95	265.860,05
Ag. 1 Lavagna	P. la Scafa 16	Lavagna	197	492.500,00	26.964,40	465.535,60
Agenzia 65	Via Marchini 39 r	Genova	55	167.750,00	9.184,30	158.565,70
Ag. 3 - Sanremo	Corso Cavallotti 232	Sanremo	115	506.000,00	25.426,50	480.573,50
Filiale Sarzana	Via Brigate Partigiane Muccini 65	Sarzana	340	1.436.050,00	70.007,45	1.366.042,55
Agenzia 66	Via Merano 99	Genova	214	496.800,00	27.199,80	469.600,20
Ag. 3 - Ventimiglia	Corso Genova 82	Ventimiglia	152	433.200,00	25.342,20	407.857,80
Ag. 1 - Chiavari	Via S. Rufino 18	Chiavari	131	323.475,00	15.041,60	308.433,40
Agenzia 69	Via Paleocapa 135/137	Genova	94	235.000,00	10.927,50	224.072,50
Ag. 3 - La Spezia	Via Genova 103	La Spezia	173	556.638,12	30.527,82	526.110,30
Filiale Ameglia	Via XXV Aprile 51	Ameglia	103	293.550,00	16.512,20	277.037,80
Agenzia 71	Via dei Mille 57/59	Genova	202	812.000,00	37.758,00	774.242,00
Fil. Lerici	Via Gerini 10	Lerici	214	1.059.300,00	51.640,90	1.007.659,10
Fil. Sassuolo	Via Circonvallazione Sud/Est 221-223-225	Sassuolo	702	1.093.000,00	60.662,48	1.032.337,52
Fil. Sassuolo- n.4 posti auto	Via Ragazzi del '99 - p.S1	Sassuolo	93	60.000,00	3.329,02	56.670,98
Fil. Parma Ag.1	Via Emilia 65	Parma	275	729.540,00	38.848,00	690.692,00
Fil. Parma Ag.1	Via Emilia 65	Parma	"	25.020,00	1.332,30	23.687,70
Fil. Savona	Piazza Dallara 42	Savona	149	409.750,00	20.282,65	389.467,35
Agenzia n. 75	Via Gramsci 135/137/139	Genova	220	693.000,00	32.224,50	660.775,50
Fil. Milano Ag.1	Via Morosini 7	Milano	320	1.016.750,00	38.128,15	978.621,85
Fil. Valenza	Via Canonico Zuffi 3	Valenza	300	1.191.200,00	67.005,68	1.124.194,32
Fil. Valenza-n.1 posto auto	Via Canonico Zuffi 3	Valenza	12	10.000,00	561,82	9.438,18
Agenzia 76	Via Bobbio 62/64/66 r.	Genova	120	342.000,00	15.903,00	326.097,00
Fil. Monterosso	Via Vittorio Emanuele 69	Monterosso	105	462.000,00	22.522,50	439.477,50
Agenzia 5 - Milano	Via Bertini 1	Milano	245	704.199,00	23.766,70	680.432,30
Agenzia 5 - Milano	Via Bertini 1	Milano	"	163.151,00	5.506,35	157.644,65
Ag.2 - Ventimiglia	Corso Nizza	Ventimiglia	150	330.000,00	19.305,00	310.695,00
Agenzia 81	Via Torti 236/238 rr.	Genova	150	218.987,00	10.182,90	208.804,10
Agenzia 81	Via Barrii 26 r.	Genova	"	210.013,00	9.765,60	200.247,40
Agenzia 78	Via Murcarolo 4 r.	Genova	205	922.500,00	42.896,25	879.603,75
Filiale Tortona	Piazza Roma 34	Tortona	402	925.675,00	52.069,20	873.605,80
Filiale Rho	Via Lainate 60	Rho	275	792.000,00	36.234,00	755.766,00
Filiale Riva Ligure	Corso Villaregia 54	Riva Ligure	132	496.800,00	27.572,40	469.227,60
Agenzia 83	Via Lido di Pegli 2/3 rr.	Genova	200	261.117,00	12.141,95	248.975,05
Agenzia 83	Via Lido di Pegli 2/3 rr.	Genova	"	458.883,00	21.338,05	437.544,95
Ag. 1 - Bologna	Via Emilia Levante 61/63	Bologna	185	666.000,00	33.466,50	632.533,50
Ag. 2 - Torino	Via Borgaro 119	Torino	240 p.t.+165 p.f.	847.500,00	40.680,00	806.820,00
Ag. 3 - Torino	Via Viberti 1	Torino	130+30 s.+130 p.f.	611.875,00	29.370,00	582.505,00
Agenzia 85	Via Teglia 23/25/27 rr	Genova	170	425.000,00	23.268,75	401.731,25
Agenzia 7 - Milano	Via Rembrandt	Milano	332	1.177.900,00	44.060,17	1.133.839,83
Agenzia 7 -n.1 box-	Via Rembrandt	Milano	34	30.000,00	1.236,08	28.763,92
Agenzia 1 - Palermo	Via F. Crispi 146	Palermo	303	1.246.840,00	56.107,80	1.190.732,20
Agenzia 7 - Palermo	Via Castelforte 5	Palermo	267	570.400,00	33.377,01	537.022,99
Agenzia 7-n.10 posti auto -PA	Via Castelforte 5	Palermo	120	50.000,00	2.916,39	47.083,61
Sede di Palermo	Piazza Monte di Pietà 16 - 18	Palermo	2436	4.100.173,54	179.909,25	3.920.264,29
Fil. Lercara Friddi	Via V.Emanuele 30	Lercara Friddi	151+280	607.250,00	35.524,15	571.725,85
Fil. Termini Imerese	C.so Umberto e Margherita 85-87-89-91	Termini Imerese	295+248	1.244.200,00	72.211,50	1.171.988,50
Fil. di Leonforte	C.so Umberto I 168	Leonforte	305	646.000,00	37.791,00	608.209,00
Fil. di Nicosia	Via F.lli Testa 38-40-42	Nicosia	260	497.600,00	33.588,00	464.012,00
Locali magazzini e archivi	Via G. D'Annunzio - Lotto "D"	Genova	1755	2.386.800,00	110.986,20	2.275.813,80

Ubicazione dell'immobile			Sup. mq.	Valore las immobile al	F.do amm.to las immobile al	Valore a bilancio immobile al
				31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
Magazzini	Via G. D'Annunzio - Lotto "E"	Genova	1210	1.694.000,00	78.771,00	1.615.229,00
Magazzini	Via G. D'Annunzio - Lotto "F"	Genova	80	220.000,00	10.230,00	209.770,00
Magazzini	Via G. D'Annunzio - Lotto "G"	Genova	607	1.092.600,00	50.805,90	1.041.794,10
Posti auto n. 1posto auto	Via D'Annunzio 31 - 1-2 B2	Genova	27	54.547,00	2.536,45	52.010,55
Posti auto n. 1posto auto	Via D'Annunzio 31 - 1-2 B2	Genova	"	803,00	37,35	765,65
Uffici Torre F	Via D'Annunzio 23	Genova	2810	4.872.698,00	226.580,45	4.646.117,55
Uffici Torre F	Via D'Annunzio 23	Genova	"	4.378.663,00	203.607,85	4.175.055,15
Uffici Torre F	Via D'Annunzio 23	Genova	"	21.151,00	983,50	20.167,50
Uffici Torre F	Via D'Annunzio 23	Genova	"	488,00	22,70	465,30
Autorimessa -n.4 posti auto	Via D'Annunzio 23 - E1	Genova	52	106.600,00	4.956,90	101.643,10
N. 4 posti auto	Via D'Annunzio 23	Genova	67	137.347,78	6.386,65	130.961,13
Cantina	Via D'Annunzio 23	Genova	27	9.117,00	423,95	8.693,05
N. 2 posti auto	Via D'Annunzio 23	Genova	"	40.833,00	1.898,75	38.934,25
N. 2 posti auto	Via D'Annunzio	Genova	25	51.250,00	2.383,15	48.866,85
N. 4 posti auto	Via D'Annunzio	Genova	50	102.500,00	4.766,25	97.733,75
Fil. Corte Brugnatella	Via Genova loc. Marsaglia	Corte Brugnatella	75	165.000,00	8.786,25	156.213,75
Fil. Villa Guardia	Via Varesina 42	Villa Guardia	307	576.400,00	32.422,50	543.977,50
Fil. Taranto	Via Berardi 48/B	Taranto	1155	1.154.399,98	63.203,40	1.091.196,58
Fil. Fidenza	Via Tagliasacchi 7-P.za Pezzana	Fidenza	421	1.247.400,00	66.424,05	1.180.975,95
Fil. Alcamo	Corso VI Aprile 83-85 - V. F. Gioia	Alcamo	230	584.666,15	40.434,45	544.231,70
Fil. Marsala	Via XI Maggio 133-135-137	Marsala	285	356.250,00	23.779,70	332.470,30
Fil. Vescovato	Piazza Roma 28	Vescovato	441	641.200,00	38.472,00	602.728,00
Fil. Treviglio	P.za L.Manara ang. Via S. Martino	Treviglio	715	886.560,00	49.473,00	837.087,00
Sede Perugia	Via Sicilia 35	Perugia	1223	2.537.989,03	147.214,92	2.390.774,11
Fil. (archivio) Treviso	Viale N.Bixio 31	Treviso	130	188.500,00	9.896,25	178.603,75
Fil. Frosinone	Via A.Paleario 3	Frosinone	430,5	753.375,00	39.552,20	713.822,80
Fil. Rieti	Via Cintia 65	Rieti	503	2.062.150,21	106.186,40	1.955.963,81
Fil. Sora	Via Vittorio Veneto 8 A	Sora	750	1.650.000,00	99.000,00	1.551.000,00
Fil. Catania	Piazza del Duomo 5	Catania	366	1.215.895,30	57.426,86	1.158.468,44
Ag. 8 - Roma	Piazza Risorgimento, 56/57/58	Roma	282	1.533.214,74	39.096,98	1.494.117,76
Ag. 10 - Roma	Piazza Vega 34/40 - Ostia Lido	Roma	216	792.500,00	39.823,15	752.676,85
Ag. 11 - Roma	Via Emanuele Filiberto 180 E	Roma	355	2.006.900,00	82.784,65	1.924.115,35
Ag. 14 - Roma	Via Tiburtina 493 ang. Via Morello	Roma	1253	3.953.310,38	199.948,17	3.753.362,21
Sede Ancona	Corso Garibaldi 13/15	Ancona	1343,8	5.039.250,00	230.545,70	4.808.704,30
Fil. Sesta Godano	Via Sogari 25	Sesta Godano	130	286.000,00	16.087,50	269.912,50
Fil. Viterbo	Via della Ferrovia 2-4-6	Viterbo	250	967.184,00	57.065,35	910.118,65
App.to	Via Blengino 12/2	Arma di Taggia	70	175.000,00	8.793,75	166.206,25
Ag. 497 - Roma	Via Bissolati, 59	Roma	200	1.886.275,73	40.753,28	1.845.522,45
Sede Centro Sud	Via Bissolati, 57	Roma	2402	21.154.581,33	466.509,65	20.688.071,68
Ag. 13 - Roma	Piazza del Pigneto 12	Roma	1160	5.007.948,06	167.882,19	4.840.065,87
Filiale di Amelia	Via XXV Aprile 51 (terreno)	Amelia	70	6.586,00	-	6.586,00
Ag. 2 - Brescia (Ag. 542)	Piazzale Cesare Battisti, 3	Brescia	80,5	342.179,11	9.163,22	333.015,89
Ag. 2 - Brescia	Piazzale Cesare Battisti, 5	Brescia	157	578.336,49	15.487,31	562.849,18
Fil. Salsomaggiore (355)	Viale Matteotti, 3 - piano S1-T	Salsomaggiore T.	246	932.355,02	22.307,84	910.047,18
Fil. Salsomaggiore (355)	Viale Matteotti, 3 - piano S1	Salsomaggiore T.	70	265.296,89	6.347,53	258.949,36
Negozi	Via XXV Aprile 14-16 r.	Genova	150	847.645,67	34.247,96	813.397,71
Ag.1 Casale Monf. (343)	Via Massimo D'Azeglio, Vigliani, 5	Casale Monferrato	F. 120 /T. 145	759.403,25	15.321,16	744.082,09
Ag.1 Gattorna (194)	Via Del Commercio, 38	Gattorna Moconesi	160	493.771,02	9.394,13	484.376,89
Fil. 556 Seregno	Via Sciesa, 11	Seregno (MI)	434	1.390.865,02	24.114,67	1.366.750,35
Ag. 9 Lido Ostia (499)	Via Carlotto, 56	Lido di Ostia (RM)	F. 228 /T. 430	1.572.307,19	22.339,59	1.549.967,60
Fil Nova Milanese	Via Carlo Marx, 12	Nova Milanese	F. 160 /T. 230	1.329.331,60	18.610,64	1.310.720,96
490 Ag. 7 Roma	Via Flavia, 69-71	Roma	F. 50 / T. 126	1.222.745,78	13.220,45	1.209.525,33
Fil 366 Parma	Via Piacenza, 43 c - ang. Via Marchesi	Parma	T. 130 / 1° 49	3.022.685,90	37.593,54	2.985.092,36
Fil 467 Saronno	Via delle Rimembranze, ang. Don Griffanti, 2	Saronno	F. 84 / T. 175	1.215.688,00	12.709,08	1.202.978,92
Fil. Avegno (186)	Via delle Mimose	Avegno	100	234.573,87	3.154,73	231.419,14
465 Ag. 1 Piacenza	Via Faustini, Via Pavese	Piacenza	F. 120 ft. 207	1.138.706,00	11.102,38	1.127.603,62
458 Ag. 88 Genova	Via Piandiluccho, 7	Genova	218	902.686,31	9.726,72	892.959,59
496 Ag. 6 Roma	Via Fermi, 72-74-76 - Ang. Via Avicenna	Roma	F. 50 / T. 175	1.469.986,31	7.188,10	1.462.798,22
Uffici	Via Colombo, ang. Via Trieste,	Piacenza	290	1.395.456,58	5.669,04	1.389.787,54
Uffici	Via Ferrari, 6	Monza	230	1.108.403,10	5.819,12	1.102.583,98
Uffici	Piazzetta Pattari 5/7 4° piano	Milano	350	2.891.354,07	68.570,31	2.822.783,76
Uffici	Piazzetta Pattari 5/7 5° piano	Milano	220	1.817.422,56	43.101,34	1.774.321,22
Totale (a)				463.245.288,99	20.247.323,27	442.997.965,72

Ubicazione dell'immobile			Sup. mq.	Valore las immobile al	F.do amm.to las immobile al	Valore a bilancio immobile al
				31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
b) Immobili adibiti ad abitazione del personale						
Appartamento	Via XX Settembre 20/131	Genova	36	126.000,00	4.252,50	121.747,50
Appartamento	Via XX Settembre 20/132	Genova	36	126.000,00	4.252,50	121.747,50
Appartamento	Via XX Settembre 20/133	Genova	34	119.000,00	4.016,25	114.983,75
Appartamento	Via XX Settembre 20/134	Genova	34	119.000,00	4.016,25	114.983,75
Appartamento	Via XX Settembre 20/136	Genova	35	122.500,00	4.134,40	118.365,60
Appartamento	Via Ceresio 3 int.4/1	Milano	70	231.000,00	8.662,50	222.337,50
Appartamento	Via Ceresio 3 int.5/1	Milano	81	267.300,00	10.023,75	257.276,25
Appartamento	Via Ceresio 3 int.6/1	Milano	71	234.300,00	8.786,25	225.513,75
Appartamento	Via Ceresio 3 int.9/1	Milano	46	151.800,00	5.692,50	146.107,50
Appartamento	Via Ceresio 3 int.9/2	Milano	46	151.800,00	5.692,50	146.107,50
Appartamento	Via Ceresio 3 int.8/3	Milano	48	158.400,00	5.940,00	152.460,00
Appartamento	Via Ceresio 3 int.8/5	Milano	48	158.400,00	5.940,00	152.460,00
Appartamento	Via Ceresio 3 int.9/5	Milano	46	151.800,00	5.692,50	146.107,50
Appartamento	Corso Mombello 25 p.attico/1	S.Remo	45	198.000,00	9.949,50	188.050,50
Appartamento	Corso Mombello 25 p.attico/2	S.Remo	45	198.000,00	9.949,50	188.050,50
Appartamento	Corso Mombello 25 p.attico/3	S.Remo	50	220.000,00	11.055,00	208.945,00
Appartamento	Via Roma 12 a/1	Rezzoaglio	48	52.800,00	2.851,20	49.948,80
Appartamento	Via Roma 12 a/2	Rezzoaglio	73	80.300,00	4.336,20	75.963,80
Appartamento + n.1 box	Via Perletti 9 - 2ª p.	Piacenza	117	193.050,00	9.411,20	183.638,80
Appartamento	Via Mezzacosta 1	Bologna	243	935.550,00	31.574,80	903.975,20
Appartamento	Corso Matteotti 13	Torino	180	261.000,00	9.787,50	251.212,50
Appartamento	Via XX Settembre 20 139/154	Genova	75	262.500,00	8.859,40	253.640,60
Totale (b)				4.518.500,00	174.876,20	4.343.623,80
Totale (a+b)				467.763.788,99	20.422.199,47	447.341.589,52

Altri immobili

a) Fondo integrazione pensioni

Negozi	Via Luccoli 19-21 r.	Genova	340	680.000,00	33.150,00	646.850,00
Uffici	Via Cassa di Risparmio 4/1	Genova	60	180.000,00	8.100,00	171.900,00
Uffici	Via Cassa di Risparmio 4/3	Genova	110	302.500,00	13.612,50	288.887,50
Uffici	Via Cassa di Risparmio 4/6	Genova	110	302.500,00	13.612,50	288.887,50
Uffici	Via Cassa di Risparmio 4/13	Genova	50	150.000,00	6.750,00	143.250,00
Uffici	Via Cassa di Risparmio 4/14	Genova	105	288.750,00	12.993,75	275.756,25
Negozi	Via F. Turati 2 - 4 - 6 rr.	Genova	85	425.000,00	19.125,00	405.875,00
Negozi	Via F. Turati 8/10 rr.	Genova	40	180.000,00	8.370,00	171.630,00
Negozi/fondi	Via S. Martino 65 B - C (piani terra e fondi)	Genova	1180	1.298.000,00	60.357,00	1.237.643,00
Negozi	Via S. Martino 152 - 154 - 156 rr.	Genova	220	588.000,00	27.342,00	560.658,00
Uffici	Via XX Settembre 41 - 5° piano	Genova	700	2.100.000,00	70.875,00	2.029.125,00
Uffici	Via XX Settembre 41 - 5° piano	Genova	380	1.140.000,00	38.475,00	1.101.525,00
Uffici	Via XX Settembre 41 - 6° piano	Genova	270	810.000,00	27.337,50	782.662,50
Uffici	Via XX Settembre 41 - 7° piano	Genova	600	1.800.000,00	60.750,00	1.739.250,00
Negozi	Vico Casana 74-76 rr.	Genova	260	650.000,00	29.250,00	620.750,00
Negozi	Vico Casana 38 r.	Genova	35	140.000,00	6.300,00	133.700,00
Negozi	Vico Casana 40 r.	Genova	26	104.000,00	4.680,00	99.320,00
Negozi	Vico Casana 42 r.	Genova	26	104.000,00	4.680,00	99.320,00
Negozi	Vico Casana 44/46 r.	Genova	95	124.800,00	5.616,00	119.184,00
Negozi	Vico Casana 48 r.	Genova	"	138.000,00	6.210,00	131.790,00
Negozi	Vico Casana 50 r.	Genova	"	138.000,00	6.210,00	131.790,00
Magazzino	Via G. D'Annunzio p. A/3 (lotto B q. 10,75)	Genova	100	77.500,00	3.603,75	73.896,25
Ufficio	Piazza Dante 8/2	Genova	170	425.000,00	19.125,00	405.875,00
Negozi	Via Fiasella 36 - 38 - 40 rr.	Genova	190	570.000,00	21.375,00	548.625,00
Negozi	Via Cesarea 66 r.	Genova	75	300.000,00	11.250,00	288.750,00

Ubicazione dell'immobile			Sup. mq.	Valore las immobile al	F.do amm.to las immobile al	Valore a bilancio immobile al
				31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
Negozi + box	Via Cesarea 68 r.	Genova	687	374.500,00	14.043,75	360.456,25
N. 14 posti auto	Via G. D'Annunzio	Genova	170	391.000,00	18.181,50	372.818,50
Negozi/fondi	V.le Des Geneys 14 r.	Genova	175	385.000,00	20.212,50	364.787,50
Negozi	Via de Nicolay 44 r.	Genova	160	288.000,00	16.200,00	271.800,00
Negozi	Via Monticelli 35	Genova	720	1.080.000,00	52.650,00	1.027.350,00
App.to/Ufficio	Via Monticelli 11/1	Genova	150	187.500,00	9.140,65	178.359,35
Negozi	Via Colombo 49 r.	Genova	180	720.000,00	27.000,00	693.000,00
Negozi	Via G.B. Custo 11 r.	Genova	220	550.000,00	30.937,50	519.062,50
Posti auto	Via di Francia 5 A r. - p.2S	Genova	635	635.000,00	33.337,50	601.662,50
Negozi	Piazzetta dei Garibaldi 27 r.	Genova	35	70.000,00	3.412,50	66.587,50
Negozi	Via Lungomare S.Maria 9/11/13	Cogoleto	100	400.000,00	19.500,00	380.500,00
Negozi	Via Dante 225 B	Allassio	65	292.500,00	15.356,25	277.143,75
Negozi	Via Dante 229	Allassio	65	292.500,00	15.356,25	277.143,75
Negozi	Via della Concezione 60	Finale Ligure	130	650.000,00	34.125,00	615.875,00
Negozi	Via S. Maurizio 25	Imperia	35	70.000,00	3.675,00	66.325,00
Negozi	Via S. Maurizio 27	Imperia	40	80.000,00	4.200,00	75.800,00
Negozi	Via S. Maurizio 27 A	Imperia	40	80.000,00	4.200,00	75.800,00
App.to	C.so Mombello 25 piano 3 int. 3	Sanremo	104	468.000,00	23.517,00	444.483,00
App.to	C.so Mombello 25 piano 3 int. 4	Sanremo	149	670.500,00	33.692,65	636.807,35
Negozi	Corso Mombello 46/48/50 rr.	Sanremo	180	810.000,00	40.702,50	769.297,50
Negozi	Via Boselli 21 r.	Arma di Taggia	125	500.000,00	26.250,00	473.750,00
Negozi	Via Vittorio Emanuele 176	Bordighera	150	675.000,00	33.918,75	641.081,25
Uffici	Via D'Annunzio 79	Genova	615	1.691.250,00	78.643,15	1.612.606,85
Uffici	Via Sestri 128/130/132 rr.	Genova	2076	3.148.497,00	172.380,20	2.976.116,80
Uffici	Via Sestri 128/130/132 rr.	Genova	-	1.545.253,00	84.602,60	1.460.650,40
Uffici (l. M.)	Via D'Annunzio 83-89-93-103	Genova	680	1.530.000,00	71.145,00	1.458.855,00
Uffici	Via Ceccardi 4/16	Genova	500	1.422.025,00	63.991,15	1.358.033,85
Uffici (l. M.)	Via D'Annunzio 83-89-93-103	Genova	941	29.032,00	1.350,00	27.682,00
Uffici (l. M.)	Via D'Annunzio 83-89-93-103	Genova	-	2.088.218,00	97.102,15	1.991.115,85
Uffici	Piazza Faralli 36/38 rr.	Genova	854	1.921.500,00	89.349,75	1.832.150,25
Cantina	Via Corsica 3	Genova	9	5.400,00	202,50	5.197,50
Uffici	Via D'Annunzio Lotto D	Genova	300	525.000,00	24.412,50	500.587,50
Uffici (C. Assoc.)	Via D'Annunzio 41	Genova	3600	8.102.206,00	376.752,60	7.725.453,40
Uffici (C. Assoc.)	Via D'Annunzio 27 (81)	Genova	-	11.294,00	525,15	10.768,85
Negozi	Piazza Risorgimento, 53A/54	Roma	72	475.825,25	12.133,54	463.691,72
Ex filiale (locata)	Via Mazzini 30 A	Fidenza	300	525.000,00	29.531,25	495.468,75
Totale (a)				45.706.050,25	2.100.880,84	43.605.169,41

b) Fondo trattamento di fine rapporto

Uffici	Via XXV Aprile 4/7	Genova	145	362.500,00	16.312,50	346.187,50
Uffici	Via XXV Aprile 4/8	Genova	70	175.000,00	7.875,00	167.125,00
Uffici	Via XXV Aprile 4/9	Genova	120	300.000,00	13.500,00	286.500,00
Uffici	Via XXV Aprile 4/12	Genova	120	300.000,00	13.500,00	286.500,00
App.to	Via XXV Aprile 6/6 amm.to	Genova	40	60.000,00	2.700,00	57.300,00
Magazzino	Vico Monte di Pietà 3/5/7 rr.	Genova	180	225.000,00	10.968,75	214.031,25
Negozi	Sottopassaggio Via XXV Aprile 2	Genova	40	40.000,00	1.950,00	38.050,00
Negozi	Via Antica Accademia 1 r.	Genova	35	43.750,00	2.132,80	41.617,20
Negozi	Via Antica Accademia 3 r.	Genova	35	43.750,00	2.132,80	41.617,20
Negozi	Via Antica Accademia 5 r.	Genova	40	52.000,00	2.535,00	49.465,00
Negozi	Piazza S. Matteo 6 A - 6 B (piani terreno e amm.to)	Genova	220	550.000,00	26.812,50	523.187,50
Uffici	Piazza S. Matteo 15/3 - 4	Genova	400	800.000,00	39.000,00	761.000,00
Negozi	Vico S. Matteo 13 r. - Piazzetta Tavarone 15 r.	Genova	35	87.500,00	4.265,65	83.234,35
Negozi	Vico dell'Isola 4 r.	Genova	35	70.000,00	3.412,50	66.587,50
Negozi	Vico dell'Isola 6 r.	Genova	35	52.500,00	2.559,40	49.940,60
Uffici	Via Luccoli 17/3	Genova	70	122.500,00	5.971,90	116.528,10
Uffici	Via Luccoli 17/6	Genova	85	148.750,00	7.251,55	141.498,45
Uffici	Via Luccoli 17/9	Genova	90	157.500,00	7.678,15	149.821,85
Uffici	Via Luccoli 17/9 A	Genova	90	157.500,00	7.678,15	149.821,85
Uffici	Via Luccoli 17/10 A-B-C	Genova	120	210.000,00	10.237,50	199.762,50
Uffici	Via Luccoli 17/11 A	Genova	36	63.000,00	3.071,25	59.928,75
Uffici	Via Luccoli 17/12	Genova	120	210.000,00	10.237,50	199.762,50
Uffici	Via Luccoli 17/13	Genova	45	78.750,00	3.839,05	74.910,95
Negozi	Via Cassa di Risparmio 14	Genova	20	100.800,00	4.536,00	96.264,00
Uffici	Via Davide Chiossone 7/2	Genova	100	150.000,00	6.750,00	143.250,00
Negozi	Via Davide Chiossone 8/1	Genova	55	96.250,00	4.331,25	91.918,75
Negozi	Via Davide Chiossone 8/2	Genova	60	105.000,00	4.725,00	100.275,00
Negozi	Via Davide Chiossone 26 r.	Genova	60	150.000,00	6.750,00	143.250,00
Uffici	Via G. D'Annunzio Lotto "I" (quota 24,50)	Genova	210	472.500,00	21.971,25	450.528,75
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 1° piano sot.	Genova	1220	275.201,00	14.448,05	260.752,95
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 2° piano sot.	Genova	-	275.194,00	14.447,70	260.746,30
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - piano terreno	Genova	-	361.981,00	19.004,00	342.977,00
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 1° piano	Genova	-	361.981,00	19.004,00	342.977,00
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 2° piano	Genova	-	391.227,00	20.539,40	370.687,60
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 3° piano	Genova	-	361.981,00	19.004,00	342.977,00
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 4° piano	Genova	-	391.227,00	20.539,40	370.687,60
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 5° piano	Genova	-	361.981,00	19.004,00	342.977,00
Uffici	Sal. Montagnola della Marina 3 - 6° piano	Genova	-	391.227,00	20.569,40	370.657,60
App.to	Via G. Jori 22/2	Genova	80	121.600,00	6.840,00	114.760,00
App.to	Via S. D'Acquisto 1/1	Genova	100	130.000,00	7.312,50	122.687,50
Negozi	Via XXV Aprile 2 B	S. Margherita L.	120	600.000,00	26.100,00	573.900,00
Negozi	Via Roma 1	Busalla	230	460.000,00	25.185,00	434.815,00
Garage	Via Molinetto 7 (parte - mq. 15)	Torriglia	15	16.500,00	928,15	15.571,85
App.to	Via Sauli Pallavicini 27/4	Arenzano	118	472.000,00	23.010,00	448.990,00
Cantina	Via Sauli Pallavicini 25	Arenzano	5	3.000,00	146,25	2.853,75
Negozi	Piazza Camillo Golgi 19 D	Arenzano	95	142.500,00	7.481,25	135.018,75
App.to	Piazza Schiaffino 11	Camogli	65	224.250,00	8.409,60	215.840,40
Magazzino	Piazza Schiaffino 6 - 2° piano interrato	Camogli	150	112.500,00	4.218,75	108.281,25
App.to	Via Mandelli 29/2	Casella	121	121.000,00	6.806,25	114.193,75
Negozi	Via Medicina 102	Serra Riccò	72	108.000,00	6.075,00	101.925,00
Negozi	Piazza La Scafa - Residence al Porto	Lavagna	620	930.000,00	50.917,50	879.082,50
App.to	Piazza Unità Nazionale 19/9 sc. A	Imperia	175	262.500,00	13.781,25	248.718,75
Cantina	Via Berio 10	Imperia	6	3.000,00	150,75	2.849,25
Negozi	Via Eula 31 A/29	Pieve di Teco	170	221.000,00	13.290,00	207.710,00
App.to	Via Bioglio 12/1	Arma di Taggia	132	396.000,00	19.899,00	376.101,00
Negozi	Corso Italia 55 F.	Ronco Scrivia	169	211.250,00	12.675,00	198.575,00
Uff.locali alla Levante	Centro Agorà - Corso Borsalino 46	Alessandria	55	165.000,00	9.281,25	155.718,75
S.G.R.Spa	Via Pisa 58	Genova	942	6.188.306,70	196.788,20	5.991.518,50
Totale (b)				19.444.956,70	860.540,89	18.584.415,81

Ubicazione dell'immobile			Sup. mq.	Valore las immobile al	F.do amm.to las immobile al	Valore a bilancio immobile al
				31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
c) Altri						
Rappres. Londra	Hornton Street 12	Londra	150	1.162.629,56	27.720,00	1.134.909,56
Magazzino	Via Emilia 48 C E r.	Genova	3653	2.413.223,61	133.086,08	2.280.137,53
Magazzino	Via Emilia 48 D r.	Genova	"	1.051.304,69	57.978,05	993.326,64
Locato a Carige Assic.	Piazza Monte di Pietà 16 - 18	Palermo	270	668.110,46	29.056,74	639.053,72
Locato a Creditis	Via G. D'Annunzio Torri E e F -piani 9 e 10	Genova	720	2.544.059,47	120.673,13	2.423.386,34
				7.839.327,79	368.514,00	7.470.813,79
c1) Recupero crediti						
Porzione di fabbricato	Località Prau primo	Perinaldo	397,77	153.804,83	9.228,30	144.576,53
App.to	Via Bonningher, 2 - piano 2	Busalla		39.295,55	358,57	38.936,98
App.to	Via Bonningher, 2 - piano 1	Busalla		22.525,70	205,55	22.320,15
Totale (c)				215.626,08	9.792,42	205.833,66
Totale (a+b+c+c1)				73.205.960,82	3.339.728,15	69.866.232,67
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE				540.969.749,81	23.761.927,62	517.207.822,19

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 alle 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 basati su un diverso indice.

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

Modello che consente di determinare il "costo opportunità", ovvero l'ammontare del reddito di esercizio necessario a remunerare il costo del capitale.

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 (B)**: 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 (B)**: 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 (B)**: 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. Essa è comunemente denominata anche super senior tranche e, se rated, presenta un rating superiore ad AAA essendo la stessa senior rispetto alla tranche mezzanine AAA.

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) nelle 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 deterioramento del merito creditizio 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 tranche con differente scadenza e rendimento. Le tranche 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'emissioni 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 *tier 1 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

Assimilabili a titoli obbligazionari emessi dall'acquirente di protezione o da una società veicolo i cui detentori (venditori di protezione) – in cambio di un rendimento pari alla somma del rendimento di un titolo di pari durata e del premio ricevuto per la copertura del rischio di credito – assumono il rischio di perdere (totalmente o parzialmente) il capitale a scadenza ed il connesso flusso di interessi al verificarsi di un determinato evento.

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 in via continuativa da oltre 180 giorni, secondo la definizione prevista nelle vigenti segnalazioni 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 OTC negoziati con la clientela

Attività di supporto alla clientela nella gestione dei rischi finanziari, ed in particolare di quelli derivanti dall'oscillazione dei tassi di cambio, dei tassi d'interesse e del prezzo delle commodities (materie prime).

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 non standard, non quotati sui mercati regolamentati, il cui prezzo è funzione di modelli matematici.

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 intermedie.

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

Identifica la situazione di maggiore o minore sensibilità con la quale un contratto derivato, tipicamente 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, i dividendi, le correlazioni).

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

Detenuto 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 la cui prestazione a scadenza dipende dall'andamento di un parametro di riferimento che può essere un indice azionario, un paniere di titoli o un altro indicatore.

Indice di Herfindahl

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

esposizione) utilizzato nell'algorithm 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

Basato 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

Crediti e Finanziamenti.

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:

- a) in caso di liquidazione dell'ente emittente il debito sia rimborsabile solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- b) 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 sulla base dei prezzi espressi dal mercato.

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

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 residenziali Alt-A

Finanziamenti erogati a controparti che, sebbene non caratterizzate da significative difficoltà nel servizio del debito tali da qualificarli come Subprime, presentano profili di rischiosità determinati da elevati rapporti debito/garanzia, rata/reddito oppure da un'incompleta documentazione circa il reddito del debitore.

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

La voce comprende gli OICVM (cfr. definizione) e gli altri Fondi comuni di investimento (fondi comuni di investimento immobiliare, fondi comuni di investimento chiusi).

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 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 il cui prezzo dipende da quello dello strumento sottostante, che è quotato sui mercati regolamentati.

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 una 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)

Framework	Quadro di riferimento	Confronta nota (1)
IAS 1	Presentazione del bilancio	Reg. 2238/2004 (29/12/2004), mod. 1910/2005 (08/11/2005), 108/2006 (11/01/2006)
IAS 2	Rimanenze	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 7	Rendiconto finanziario	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 10	Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 11	Commesse a lungo termine	Reg. 1725/2003 (29/09/2003)
IAS 12	Imposte sul reddito	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004), 2238/2004 (29/12/2004), 211/2005 (04/02/2005)
IAS 14	Informativa di settore	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004), 2238/2004 (29/12/2004), 108/2006 (11/01/2006)
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari	Reg. 2238/2004 (29/12/2004), mod. 211/2005 (04/02/2005), 1910/2005 (08/11/2005)
IAS 17	Leasing	Reg. 2238/2004 (29/12/2004), 108/2006 (11/01/2006)
IAS 18	Ricavi	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004)
IAS 19	Benefici per i dipendenti	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004), 2238/2004 (29/12/2004), 211/2005 (04/02/2005), 1910/2005 (08/11/2005)
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 23	Oneri finanziari	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	Reg. 2238/2004 (29/12/2004) mod. 1910/2005 (08/11/2005)
IAS 26	Fondi di previdenza	Reg. 1725/2003 (29/09/2003)
IAS 27	Bilancio consolidato e separato	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 28	Partecipazioni in collegate	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 29	Informazioni contabili in economie iperinflazionate	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 31	Partecipazioni in joint venture	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	Reg. 2237/2004, mod. 2238/2004 (29/12/2004), 211/2005 (04/02/2005), 1864/2005 (15/11/2005), 108/2006 (11/01/2006)
IAS 33	Utile per azione	Reg. 2238/2004 (29/12/2004) mod. 211/2005 (04/02/2005), 108/2006 (11/01/2006)
IAS 34	Bilanci intermedi	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004), mod. 2238/2004 (29/12/2004)

IAS 36	Riduzione durevole di valore delle attività	FTA: Reg. 2236/2004 (29/12/2004) mod. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004), mod. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 38	Attività immateriali	Reg. 2236/2004 (29/12/2004) mod. 2238/2004, 211/2005 (04/02/2005), 1910/2005 (08/11/2005)
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione	Reg. 2086/2004, mod. 2236/2004 (29/12/2004), 211/2005 (04/02/2005), 1751/2005 (25/10/2005), 1864/2005 (15/11/2005), 1910/2005 (08/11/2005), 2106/2005 (21/12/2005), 108/2006 (11/01/2006), Reg. 1004/2008
IAS 40	Investimenti immobiliari	Reg. 2238/2004 (29/12/2004)
IAS 41	Agricoltura	Reg. 1725/2003 (29/09/2003), mod. 2236/2004 (29/12/2004), mod. 2238/2004 (29/12/2004)
IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali	Reg. 707/2004, mod. 2236/2004 (29/12/2004), 2237/2004 (29/12/2004), 2238/2004 (29/12/2004), 211/2005 (04/02/2005), 1751/2005 (25/10/2005), 1864/2005 (15/11/2005), 1910/2005 (08/11/2005), 108/2006 (11/01/2006)
IFRS 2	Pagamenti basati sulle azioni	Reg. 211/2005 (04/02/2005)
IFRS 3	Aggregazioni aziendali	Reg. 2236/2004 (29/12/2004)
IFRS 4	Contratti assicurativi	Reg. 2236/2004 (29/12/2004), 108/2006 (11/01/2006)
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	Reg. 2236/2004 (29/12/2004)
IFRS 6	Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	Reg. 1910/2005 (08/11/2005), 108/2006 (11/01/2006)
IFRS 7	Strumenti finanziari: informazioni integrative	Reg. 108/2006 (11/01/2006), Reg. 1004/2008

2) Interpretazioni (SIC/IFRIC)

IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività similari	Reg. 2237/2004 (29/12/2004)
IFRIC 2	Azioni dei Soci in entità cooperative e strumenti simili	Reg. 1073/2005 (07/07/2005)
IFRIC 4	Determinare se un accordo contiene un leasing	Reg. 1910/2005 (08/11/2005)
IFRIC 5	Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali	Reg. 1910/2005 (08/11/2005)
IFRIC 6	Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche	Reg. 108/2006 (11/01/2006)
IFRIC 7	Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate"	Reg. 708/2006 (08/05/2006)
IFRIC 8	Ambito di applicazione dell'IFRS 2	Reg. 1329/2006 (08/09/2006)
IFRIC 9	Rivalutazione dei derivati incorporati	Reg. 1329/2006 (08/09/2006)
IFRIC 10	Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore	Reg. 610/2007 (01/06/2007)
IFRIC 11	IFRS 2 - Operazioni con azioni proprie e del gruppo	Reg. 611/2007 (01/06/2007)
SIC 7	Introduzione dell'Euro	Reg. 1725/2003 (29/09/2003) mod. 2238/2004 (29/12/2004)
SIC 10	Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative	Reg. 1725/2003 (29/09/2003)

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

(1) 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 e internazionali. Laddove vi fossero situazioni di conflitto fra 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.