

Sezione 4. Informazioni sul patrimonio**4.1 Patrimonio della Capogruppo****INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Patrimonio del Gruppo composizione:

Voci/Valori	2011	2010
1. Capitale	836.384	836.384
2. Sovrapprezzi di emissione	0	0
3. Riserve	15.289	(15.102)
- riserve di utili		
a) legale	846	40.327
b) statutaria	0	779
c) azioni proprie	0	0
d) altre	63.209	39.548
- Altre riserve	(48.766)	(55.429)
4. Azioni proprie	0	0
5. Riserve da valutazione	(18.899)	(19.248)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(18.899)	(19.248)
6. Strumenti di capitale	0	0
7. Utile (perdita) d'esercizio	(3.810)	(2.210)
Totale	828.964	799.824

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

	2011		2010	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
Titoli di debito	0	(12.408)	0	(15.139)
Titoli di capitale	0	0	0	0
Quote di O.I.C.R.	0	(6.491)	0	(4.109)
Finanziamenti	0	0	0	0
	0	(18.899)	0	(19.248)

Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazione annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
Esistenze iniziali	(15.139)	0	(4.109)	0
Variazioni positive				
Incrementi di fair value			181	0
Rigiro a conto economico di riserve negative				0
da deterioramento				
da realizzo				
Altre variazioni	2.731	0		
Variazioni negative				
Riduzioni di fair value	0	0	(2.563)	0
Rettifiche da deterioramento	0	0		0
Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo	0	0		0
Altre variazioni	0	0		0
Rimanenze finali	(12.408)	0	(6.491)	0

Il patrimonio di vigilanza

Gli elementi che costituiscono il patrimonio di vigilanza sono stati determinati ai sensi della circolare Banca d'Italia 216/96.

	2011
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	803.735
<i>B. Filtri prudenziali del patrimonio base:</i>	<i>(18.339)</i>
B.1. Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	0
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	18.339
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	785.396
D. Elementi ad dedurre dal patrimonio di base	(4.477)
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	780.919
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	0
<i>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</i>	<i>0</i>
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	0
G.1. Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	0
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	0
1. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	(4.477)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	(4.477)
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	0
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	776.441
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	0
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	776.441

Adeguatezza patrimoniale

	Importi non ponderati	Importi ponderati/ requisiti
	2011	2011
A. ATTIVITA' DI RISCHIO		
A.1. Rischio di credito e di controparte		
1. Metodologia standardizzata	734.633	363.772
2. Metodologia basata sui rating interni	0	0
2.1. Base	0	0
2.2. Avanzata	0	0
3. Cartolarizzazioni	0	0
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA		
B.1 Rischio di credito e di controparte	0	36.561
B.2 Rischi di mercato		2.275
1. Metodologia standard	0	2.275
2. Modelli interni	0	0
3. Rischio di concentrazione	0	0
B.3 Rischio operativo		10.165
1. Metodo base	0	10.165
2. Metodo standardizzato	0	0
3. Metodo avanzato	0	0
B.4 Altri requisiti prudenziali	0	52.269
B.5. Altri elementi del calcolo	0	0
B.6. Totale requisiti prudenziali	0	101.270
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA	0	0
C.1 Attività di rischio ponderate	0	1.688.178
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	0	46,26
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	0	45,99

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci		Importo netto
10	Utile (Perdita) d'esercizio	-5.913
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	
	a) variazioni di fair value	-2.382
	b) rigiro a conto economico	
	- rettifiche da deterioramento	0
	- utili/perdite da realizzo	0
	c) altre variazioni	2.731
30	Attività materiali	0
40	Attività immateriali	0
50	Copertura di investimenti esteri	0
	a) variazioni di fair value	0
	b) rigiro a conto economico	0
	c) altre variazioni	0
60	Copertura dei flussi finanziari	
	a) variazioni di fair value	0
	b) rigiro a conto economico	0
	c) altre variazioni	0
70	Differenze di cambio	
	a) variazioni di fair value	0
	b) rigiro a conto economico	0
	c) altre variazioni	0
80	Attività non correnti in via di dismissione	
	a) variazioni di fair value	0
	b) rigiro a conto economico	0
	c) altre variazioni	0
90	Utile (Perdita) attuariali su piani e benefici definiti	0
	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni	
100	valutate a patrimonio netto	
	a) variazioni di fair value	0
	b) rigiro a conto economico	0
	- rettifiche da deterioramento	0
	- utili/perdite da realizzo	0
	c) altre variazioni	0
110	Totale altre componenti reddituali	349
120	Redditività complessiva (voce 10 + 110)	-5.564
130	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-2.103
140	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	-3.461

Sezione 6 - Operazioni con parti correlate

Informazioni sui compensi degli Amministratori e dei Sindaci

La tabella che segue riporta l'ammontare in euro dei compensi deliberati dalla Capogruppo e di competenza 2011 spettanti agli Amministratori e Sindaci, che rientrano nella definizione di "parte correlata" come definito successivamente.

Composizione:

Organi sociali	scadenza della carica	emolumenti per la carica (competenza)
Consiglio di Amministrazione	approvaz.bilancio 2012	1.106.381
Collegio Sindacale	approvaz.bilancio 2013	117.793

Gli importi espressi sono relativi ai compensi deliberati per l'Agenzia.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Capogruppo.

In particolare, sono considerate parti correlate:

- Le Entità esercitanti influenza notevole sulla Società

La società ha un unico azionista, il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Al riguardo, in conformità alla normativa vigente, i diritti dell'azionista in riferimento all'Agenzia sono esercitati dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, d'intesa con il Ministro dello Sviluppo Economico.

- Le imprese controllate

Sono le società sulle quali l'Agenzia esercita, direttamente od indirettamente, il controllo così come definito dallo IAS 27.

- Le imprese collegate

Sono le società nelle quali l'Agenzia esercita, direttamente od indirettamente, influenza notevole come definita dallo IAS 28.

- *Il Management con responsabilità strategiche ed organi di controllo*

Sono inclusi in tale categoria gli Amministratori e i Sindaci.

- Rapporti infragruppo:

Premesso che, come illustrato in altra parte della presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, il piano di riordino è tutt'ora in corso di svolgimento, i rapporti infragruppo sono proseguiti senza soluzione di continuità per l'intero anno. In merito si precisa che, nell'ambito

del Gruppo, i rapporti tra i diversi soggetti economici che lo compongono sono ispirati a criteri di centralità per quanto concerne le attività fondamentali di governo e controllo, integrate da quelle di indirizzo e di assistenza, sotto forma di consulenze in materia giuridica, economica, organizzativa e di gestione delle risorse. Alle singole società è invece affidata la missione di gestire prodotti e servizi di varia natura. Le *società regionali* residue hanno garantito l'operatività territoriale della capogruppo con riferimento alla creazione di impresa, allo sviluppo del tessuto imprenditoriale, alla definizione delle opportunità localizzative per l'attrazione degli investimenti, al sostegno allo sviluppo di sistemi locali di impresa. Le società di scopo hanno garantito lo sviluppo di progetti speciali in materia di infrastrutture. Le *società strumentali* forniscono servizi di varia natura (finanziaria e tecnica) alla capogruppo ed alle società del gruppo.

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo. Gli effetti economici connessi con i predetti rapporti sono regolati, di norma, sulla base delle condizioni di mercato usuali. Nel caso di prestazioni di servizi effettuate dalla Capogruppo nell'ambito delle normali sinergie di gruppo, i corrispettivi sono determinati con l'obiettivo di recuperare almeno i costi specifici e generali. Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato. I finanziamenti eventualmente concessi dalla Capogruppo alle controllate e alle collegate a condizioni più favorevoli o infruttiferi sono stati rilevati contabilmente in conformità allo IAS 39, come illustrato nella sezione "Principi contabili".

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

LA GOVERNANCE DELL'AGENZIA

ORGANI SOCIETARI

Assemblea

Ai sensi di Statuto e delle vigenti disposizioni di legge, l'Assemblea ordinaria viene convocata almeno una volta l'anno e delibera sulle seguenti materie:

- approvazione del bilancio;
- nomina e revoca degli Amministratori; nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio sindacale; determinazione dei relativi compensi;
- nomina della Società di revisione e determinazione del relativo corrispettivo;
- responsabilità degli Amministratori e dei Sindaci;
- ogni altro oggetto attribuito dalla legge alla competenza dell'Assemblea.

L'Assemblea straordinaria delibera sulle modificazioni dello Statuto, sull'emissione di obbligazioni convertibili e su ogni altra materia attribuita dalla legge alla sua competenza.

Organi amministrativi e deleghe loro attribuite

Consiglio di amministrazione

La gestione dell'impresa spetta esclusivamente al Consiglio di Amministrazione. E' inoltre attribuita al Consiglio di Amministrazione, previa informativa ai soci, la competenza all'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative obbligatorie, che non comportino valutazioni discrezionali in merito alle modalità di recepimento delle stesse.

Sono inoltre riservati alla competenza del Consiglio l'esame e l'approvazione delle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario poste in essere sia con parti terze che con parti correlate.

Il C.d.A. è composto da 3 membri. La Legge 296/06 ha infatti disposto che il C.d.A. fosse composto al massimo da tre componenti nominati nel mese di febbraio 2007, nelle persone del Prof. Nicolò Piazza, Presidente, del Dottor Domenico Arcuri e del Dottor Marco Fabio Pulsoni. Il Dr. Arcuri è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione Amministratore Delegato. La disposizione intorno alla numerosità dei componenti d'organo consiliare ha riguardato anche le società controllate.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Al Presidente, fatte salve le materie riservate dalla Legge e/o dallo Statuto, è stata assegnata la rappresentanza istituzionale della Società in Italia ed all'estero nei rapporti con istituzioni ed autorità politiche ed in particolare con i Parlamenti, i Governi, i Ministri, le Authorities, la Commissione ed i Commissari della Unione Europea, le Regioni e le Istituzioni economiche nazionali e sopranazionali. Al Presidente è stato altresì assegnato il compito di predisporre, congiuntamente con l'Amministratore Delegato, le relazioni al Governo e al Parlamento previste dalla normativa vigente e le relazioni alle Istituzioni ed autorità politiche ed amministrative e di verificare la coerenza delle strategie societarie con la normativa vigente, nazionale e comunitaria, e con le direttive che ne disciplinano gli scopi.

Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione ha delegato alcune proprie attribuzioni all'Amministratore Delegato che è il responsabile della gestione aziendale, essendogli stati conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, fatti salvi i limiti di legge e statutari e le materie riservate all'Assemblea, al Presidente ed al Consiglio di Amministrazione.

Comitato per le Remunerazioni

Sono di competenza del comitato per le remunerazioni le seguenti attività:

- proporre le remunerazioni, ed i relativi rapporti contrattuali, del Presidente e dell'Amministratore Delegato, prevedendo che una parte dei compensi sia legata ai risultati conseguiti dalla Società e/o al raggiungimento di obiettivi specifici, individuati dal medesimo Comitato e sottoposti alla approvazione del Consiglio. Lo stesso Comitato provvede alla verifica dei risultati raggiunti sugli obiettivi assegnati, da sottoporre all'approvazione del Consiglio;
- esprimere pareri sui criteri di remunerazione dell'alta direzione della Società, sulla base delle indicazioni dell'Amministratore Delegato.

Il Comitato per le remunerazioni è composto dal Consigliere Marco Fabio Pulsoni e da due membri esterni, rispettivamente designati dal Ministero dello Sviluppo Economico e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

La durata del mandato conferito al Comitato coincide con quella del Consiglio di Amministrazione.

Collegio Sindacale

Il Collegio sindacale, a norma di Statuto, si compone di tre membri effettivi e due supplenti.

E' tenuto alla verifica e al controllo:

- sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile;
- sull'affidabilità nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Svolge inoltre le ulteriori funzioni attribuitegli dalla legge e dalla vigente normativa regolamentare e di Vigilanza.

Il controllo contabile ai sensi dell'art.2409 bis del c.c. (ora revisione legale) è stato attribuito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA.

Revisione legale dei conti annuali

Si evidenzia che - ai sensi dell'art. 37, c. 16 del D. Lgs. n. 39/2010 e della lettera 16 bis dell'art. 2427 cc - l'importo totale dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per l'esercizio 2011 è pari a 406 mila euro, inclusi i corrispettivi di competenza corrisposti alla stessa nell'esercizio per altri servizi di verifica diversi dalla revisione legale (21 mila euro).

CODICE DI AUTODISCIPLINA

Il 30 giugno 2004 la capogruppo ha adottato un **Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo**, per adeguarsi al decreto legislativo dell' 8 giugno 2001 n. 231, che sancisce la responsabilità diretta dell'impresa in caso di determinati reati commessi da amministratori o dipendenti nell'esercizio delle loro funzioni.

Il processo di adeguamento è avvenuto attraverso la definizione del Modello suddetto che si compone di una serie di documenti:

Codice Etico

Mette in luce i criteri di condotta di tutti coloro che operano nella Capogruppo e nel Gruppo, indicando le norme comportamentali alla base dell'attività aziendale, affinché sia svolta nel rispetto della legalità e sia improntata a regole chiare e trasparenti.

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo

Descrive i principi base e gli obiettivi del Modello, i compiti dell'Organismo di Vigilanza le modalità di diffusione ed applicazione dei contenuti sulla Capogruppo e sulle Società del Gruppo, le fattispecie di reato nonché la previsione del sistema disciplinare. Il modello include altresì le procedure organizzative - elaborate sulla base della mappatura delle aree di rischio - finalizzate a garantire un adeguato presidio preventivo. La decisione di adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo è stata attuata nell'intento di tutelare la propria immagine, gli interessi e le aspettative dei dipendenti, degli azionisti, dei committenti e del pubblico, e di sensibilizzare tutti i collaboratori e tutti coloro che operano in nome e per conto di Invitalia all'adozione di comportamenti corretti al fine di evitare la commissione di reati. Il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo è stato predisposto dall'Agenzia secondo i dettami del Decreto Legislativo e sulla base delle linee guida elaborate da Confindustria.

Il Modello è stato in seguito approvato e adottato dal Consiglio di Amministrazione, conformemente alle previsioni dell'art. 6.1 della legge 231, che prevede il Modello come espressione dell'Organo Dirigente della Società. Contestualmente all'adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo e conformemente all'art. 6.1 b, il Consiglio di Amministrazione ha istituito l'Organismo di Vigilanza costituito da un organo collegiale composto da un membro esterno con elevate caratteristiche di professionalità, dal Responsabile dell'Internal Auditing e dal Responsabile degli Affari Legali Corporate della Capogruppo che ha il compito di assicurare l'efficacia, verificare l'osservanza e curare l'aggiornamento del Modello stesso.

Allegati alla Nota Integrativa

PAGINA BIANCA

Allegato A.1

Importi in migliaia di euro

Titoli di debito - Enti Pubblici	Rimanenze iniziali	Acquisto	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Rimborsi	Vendite	Variazioni negative di Fair Value	Altre variazioni negative	Rimanenze Finali	Profilo di rischio Rating Emittente		
										MOODY'S	S&P	FITCH
BTP 15/12/12	2.953	0	17	8	0	0	(22)	(3)	2.953	A2	-	A-
CCTS-EU 15/12/15	2.893	9.782	0	15	0	(1.445)	(1.101)	(3)	10.141	A2	-	A-
Titoli di debito - Enti Pubblici	5.846	9.782	17	23	0	(1.445)	(1.123)	(6)	13.094			

Allegato A.1.

	Importi in migliaia di euro										Profilo di rischio Rating Emittente		
	Rimanenze iniziali	Acquisti	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Rimborsi	Vendite	Variazioni negative di Fair Value	Altre variazioni negative	Rimanenze Finali	MOODY'S	S&P	FITCH	
	B.POP.MILANO 30/06/11	852	0	0	0	0	(852)	0	0	0			
BANCA AGRILEASING 11/02/11	1.007	0	0	0	(1.000)	0	0	(7)	0				
BANCA AGRILEASING FRN 07/06/12	0	2.940	76	4	0	0	(29)	0	2.991	Baa2	BBB+	A-	
BANCA CARIGE 07/06/16 FRN	1.837	0	0	0	0	(1.835)	0	(2)	0				
BANCA CARIGE FRN 06/02/12	1.975	0	29	5	0	0	0	(4)	2.005	Baa1	BBB+	A-	
BANCA ETRURIA 11/02/13 VAR	0	999	0	6	0	0	(100)	0	905	-	-	BB+	
BANCA ITALEASE 30/01/11 ZC	3.787	0	0	0	(3.787)	0	0	0	0				
BANCA LOMBARDA 19/12/16 FRN	936	0	0	0	0	(936)	0	0	0				
BANCA LOMBARDA 30/01/12 VAR	1.484	1.482	0	0	0	(2.963)	0	(3)	0				
BANCA LOMBARDA FRN 27/09/13	2.881	0	45	1	0	0	(166)	(1)	2.760	A3	A-	A-	
BANCA MARCHE 04/04/11 FRN	1.000	0	0	0	(997)	0	0	(3)	0				
BANCA MARCHE 09/10/13 FRN	991	0	0	6	0	0	(65)	(4)	928	Baa1	-	-	
BANCA MARCHE 19/10/11 VAR	4.402	1.494	13	8	(5.900)	0	0	(17)	0				
BANCA MARCHE 2/3/2012 TV	1.989	1.488	36	9	0	0	(12)	(3)	3.507	Baa1	-	-	
BANCA MARCHE 04/02/13 FRN	0	1.497	0	10	0	0	(76)	0	1.431	Baa1	-	-	
BANCA POP.MILANO 29/06/15 FRN	2.345	0	0	0	0	(2.345)	0	0	0				
BANCA POP.VICENZA 05/10/12 FRN	2.906	1.945	75	23	0	0	0	(8)	4.941	-	-	BBB	
BANCA POP.VICENZA 15/03/13 FRN	986	0	0	2	0	0	(56)	(1)	931	-	BBB	BBB	
BANCA POP.VICENZA 16/06/14 TV	0	1.383	0	1	0	0	(78)	0	1.306	BBB	-	BBB	
BANCA POPVICENZA 29/10/12	0	1.008	3	9	0	0	(12)	0	1.008	BBB	-	BBB	
BANCA SELLA 15/03/13 TV	0	2.000	0	4	0	0	(111)	0	1.893	Baa1	-	-	
BANCO POPOLARE 27/01/12 FRN	1.492	2.335	9	7	0	(2.331)	0	(5)	1.507	Baa2	BBB	-	
BANCO POPOLARE 30/11/12 FRN	990	0	0	4	0	0	(25)	(2)	967	Baa2	BBB	BBB+	
BANCO POPOLARE 07/08/12	0	990	12	16	0	0	(2)	0	1.016	Baa2	BBB	BBB+	
POP EMILIA ROM 04/02/13 FLOAT	0	2.495	0	16	0	0	(100)	0	2.411	-	BBB+	BBB	
BPIM 25/11/11 TV (BANCO POPOLARE)	991	0	0	0	0	(990)	0	(1)	0				
CR BOLZANO 03/02/12 FRN	0	990	10	3	0	0	0	0	1.003	Baa2	-	-	
CR FERR 22/09/11	5.456	0	0	0	(5.454)	0	0	(2)	0				
CR FERRARA 07/02/12 FRN	1.003	0	10	5	0	0	(9)	(4)	1.005	Ba3	-	-	
CR VALTELLINESE 03/02/11 FRN	2.525	0	0	0	(2.500)	0	0	(25)	0				
CREDIT SUISSE 20/12/14 ZC	1.180	0	0	0	0	(1.180)	0	0	0				
CREDITO VALTELLINESE FRN 14/02/11	2.003	0	0	0	(2.000)	0	0	(3)	0				
CREDITO VALTELLINESE FRN 30/04/13	792	0	0	4	0	0	(56)	(4)	736	Baa2	-	-	
C.VALTELLINESE 24/11/13	0	999	0	4	0	0	(59)	0	944	Baa1	-	BBB	

Allegato A.1.

	Importi in migliaia di euro											
	Rimanenze iniziali	Acquisti	Variazioni positive di Fair Value	Altre variazioni positive	Rimborsi	Vendite	Variazioni negative di Fair Value	Altre variazioni negative	Rimanenze Finali	Profilo di rischio Rating Emittente		
										MOODY'S	S&P	FITCH
DANSKE BANK 18/8/14	2.050	0	0	0	(2.010)	0	0	(40)	0			
DEXIA CREDIOP 30/10/11	0	2.230	18	0	(2.248)	0	0	0	0			
DEXIA CREDIOP 30/10/11 EQ LINK	0	2.025	22	0	(2.047)	0	0	0	0			
DEXIA CREDIOP 25/06/12	0	375	13	0	0	0	(2)	0	386	-	-	-
EFG HELLAS 15/03/11 FRN	996	0	0	0	(995)	0	0	(1)	0			
EFG HELLAS 26/05/11 4,25	2.560	0	0	0	(2.496)	0	0	(64)	0			
EFG HELLAS FRN 28/03/12	1.720	0	0	0	0	(1.648)	(72)	0	0			
GE CAP 4,875% 06/03/13	2.184	0	0	0	0	(2.103)	0	(81)	0			
GENERAL ELECTRIC FRN 04/05/11	1.002	0	0	0	0	(1.000)	0	(2)	0			
ICCREA 20/05/13 VAR	0	749	0	3	0	0	(44)	0	708	BBB+	-	A-
MEDIOBANCA 21/11/11 ZC	897	0	0	28	(912)	0	(13)	0	0			
MEDIOBANCA 12/12/11 ZC	0	1.957	0	60	(1.983)	0	(34)	0	0			
MEDIOBANCA 13/04/12 TV	0	1.188	4	17	0	0	(17)	0	1.192	-	A	-
MERRILL LYNCH 22/12/11 FRN	579	219	0	0	(790)	0	(8)	0	0			
MERRILL LYNCH FRN 16/02/12	1.730	0	0	0	0	(1.728)	0	(2)	0			
MPS 14/02/12 TV	0	1.479	21	3	0	0	0	0	1.503	Baa1	BBB+	BBB+
NATIXIS 06/08/11 (zero coupon)	247	0	0	0	(247)	0	0	0	0			
POP VICENZA 01/12/11 FRN	4.458	0	29	1	(4.485)	0	0	(3)	0			
POP.VICENZA 28/10/11 FRN	989	0	12	1	(1.000)	0	0	(2)	0			
RBS 26/03/12 TV (ROYAL BANK)	0	775	15	12	0	0	0	0	802	-	-	-
RBS 30/05/12 VAR (ROYAL BANK)	0	224	4	3	0	0	(1)	0	230	-	-	-
SANTANDER 03/03/16 TV	1.962	0	0	0	(1.960)	0	0	(2)	0			
SANTANDER 18/01/13 VAR	963	0	0	0	0	(960)	0	(3)	0			
SANTANDER 28/03/11 FRN	1.000	0	0	0	(1.000)	0	0	0	0			
SCIC 2 A2 22/09/23 (CREDITI INPDAP)	247	0	0	0	(246)	0	0	(1)	0			
SNS BANK 06/02/12 FRN	1.927	0	26	5	0	0	0	(3)	1.955	Baa1	A-	BBB+
SNS BANK 06/10/11 FRN	998	0	0	0	0	(995)	0	(3)	0			
SNS BANK 15/04/11	1.463	0	0	0	(1.412)	0	0	(51)	0			
SNS BANK 18/07/13	1.419	0	0	24	0	0	(61)	(23)	1.359	Baa1	A-	BBB+
SNS BANK 29/06/12 ZC	953	0	11	36	0	0	(13)	0	987	Baa1	A-	-
UBI BANCA TV 30/09/11	1.493	0	0	0	0	(1.493)	0	0	0			
UNICREDIT 30/06/12 ZC	960	0	5	32	0	0	(9)	0	988	-	-	-
UNICREDIT 31/01/11 FRN	4.004	0	0	0	(4.000)	0	0	(4)	0			
UNICREDIT AUSTRIA 27/06/11	0	446	0	0	(446)	0	0	0	0			
UNICREDIT AUSTRIA 26/06/12 ZCB	0	669	0	26	0	0	(4)	0	691	A2	A	A
UNICREDIT AUSTRIA 26/6/11 ZC	0	396	0	0	(396)	0	0	0	0			
UNICREDIT FRN 18/02/15	1.887	0	0	0	0	(1.884)	0	(3)	0			
VENETO BANCA 16/05/11 FRN	0	1.495	0	0	(1.495)	0	0	0	0			
VENETO BANCA 02/02/11 FRN	2.830	0	0	0	(2.800)	0	0	(30)	0			
VENETO BANCA 15/07/11 VAR	10.397	0	0	0	(8.325)	(2.006)	0	(66)	0			
Totale generale	97.725	38.272	498	398	(62.931)	(27.249)	(1.234)	(483)	44.996			
	103.571	48.054	515	421	(62.931)	(28.694)	(2.357)	(489)	58.090			

Allegato A.2

importi in migliaia di euro

Attività Finanziarie al Fair Value	Esistenze iniziali	Acquisti	Variazioni Positive Fair Value	Altre variazioni positive	VENDITE	Altre variazioni negative	Rimanenze finali
NORDIC INV.BANK FRN 17/10/25	4.198	0	0	0	(4.150)	(48)	0
INA ASSITALIA 23/10/2014	1.033	0	32	0	0	0	1.065
INA ASSITALIA 23/10/2014	1.033	0	32	0	0	0	1.065
INA ASSITALIA 23/10/2014	1.033	0	32	0	0	0	1.065
INA ASSITALIA 28/10/2015	1.003	0	29	0	0	0	1.032
INA ASSITALIA 28/10/2015	1.004	0	29	0	0	0	1.033
INA ASSITALIA 28/10/2015	1.004	0	29	0	0	0	1.033
EUROVITA 23/12/2019	5.179	0	175	0	0	0	5.354
CATTOLICA ASSICURAZIONI 25/3/2015	1.016	0	43	0	0	(3)	1.056
CATTOLICA ASSICURAZIONI 25/3/2015	1.016	0	43	0	0	(3)	1.056
CATTOLICA ASSICURAZIONI 25/3/2015	1.016	0	42	0	0	(4)	1.054
CATTOLICA ASSICURAZIONI 25/3/2015	1.016	0	42	0	0	(4)	1.054
CATTOLICA ASSICURAZIONI 25/3/2015	1.016	0	42	0	0	(4)	1.054
PRAMERICA LIFE SpA	0	2.000	51	0	0	0	2.051
ITAS VITA	0	5.000	84	0	0	0	5.084
SYSTEMA VITA SPA 11/3/2030	2.023	0	49	0	0	0	2.072
Totale Attività Finanziarie al Fair Value	22.590	7.000	754	0	(4.150)	(66)	26.128

importi in migliaia di euro

Allegato A.3.

Attività finanziarie disponibili per la vendita	Esistenze iniziali	Acquisti	Riprese di valore	Altre variazioni	Variazioni positive di fair value	Vendite	Altre variazioni negative	Variazioni negative di fair value	Rimanenze finali
Titoli di capitale									
PARCO SCIENT.E TECNOL. SICILIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IDC - ITALIAN DISTRIBUTION	5	0	0	0	0	0	0	0	5
Titoli di debito									
UCCB01/11 STEPUP	88	0	0	0	0	(88)	0	0	0
	93	0	0	0	0	(88)	0	0	5

Attività finanziarie disponibili per la vendita	Esistenze iniziali	Acquisti	Riprese di valore	Altre variazioni	Variazioni positive di fair value	Vendite	Altre variazioni negative	Variazioni negative di fair value	Rimanenze finali
Quote di O.I.C.R.									
FONDO QUADRIVIO	1.377	0	0	0	181	0	(740)	0	818
FONDO NEXT	1.767	0	0	774	0	0	(11)	(514)	2.016
FONDO NORDOVEST	7.801	0	0	1.343	0	0	0	(2.050)	7.094
Totale	10.945	0	0	2.117	181	0	(751)	(2.564)	9.928
	11.038	0	0	2.117	181	(88)	(751)	(2.564)	9.933

Allegato A.4

importi in migliaia di euro

Crediti: Titoli di debito	Rimanenze iniziali	Variazioni Positive	Rimborsi	Variazioni Negative	Rimanenze finali
Banche					
BANCA INTESA FRN 12/12/20	10.679	756	0	(175)	11.260
JP MORGAN FRN 29/06/15	3.520	94	(3.606)	(8)	0
HYPO REAL FRN 24/05/11	1.990	11	(1.998)	(3)	0
MEDIOBANCA FRN 11/10/16	1.959	13	(1.966)	(6)	0
BANCA ITALEASE FRN 19/10/15	3.616	299	0	(57)	3.858
BEAR STEARNS FRN 14/10/17	3.788	220	0	(79)	3.929
BEAR STEARNS FRN 19/01/14	4.119	307	0	(154)	4.272
BEI FRN 05/08/20	2.239	132	0	(70)	2.301
BEI FRN 08/06/20	3.857	272	0	(145)	3.984
BEI FRN 25/07/15	5.389	346	0	(30)	5.705
BEI FRN 10/10/20	4.304	114	0	0	4.418
DÉPFA BANKA 15/12/15 TV	1.851	31	0	(4)	1.878
HSBC FINANCE FRN 28/10/13	1.934	32	0	(5)	1.961
INTESA BK IRELAND FRN 27/07/15	2.442	190	0	(25)	2.607
KFW FRN 08/08/17	4.224	134	0	(28)	4.330
MEDIOBANCA FRN 05/10/15	2.058	106	0	(16)	2.148
MERRILL LYNCH FRN 18/11/20	3.692	154	0	(44)	3.802
MORGAN STANLEY FRN 29/11/13	3.750	89	0	(4)	3.835
SANPAOLO IMI FRN 20/02/18	2.893	33	0	(4)	2.922
UNICREDIT FRN 26/08/20	1.758	43	0	(20)	1.781
Totale banche	70.062	3.376	(7.570)	(877)	64.991
Clientela					
GE CAP EUR FUND FRN 03/04/14	2.931	34	0	(8)	2.957
AUSTRIA FRN 10/10/25	4.235	227	0	(120)	4.342
AUSTRIA FRN 04/03/20	817	69	0	(41)	845
AUSTRIA FRN 15/06/15	4.393	146	0	(13)	4.526
Totale clientela	12.376	476	0	(182)	12.670
Totale titoli di debito	82.438	3.852	(7.570)	(1.059)	77.661