

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2009**

## HIGHLIGHTS

### Sintesi dei dati economici

(milioni di Euro)	31.12.2009	31.12.2008	Var. %
Margine di interesse	45,1	48,2	-6,4
Commissioni nette	45,0	44,4	1,3
Dividendi e risultato netto attività negoziazione	69,1	9,6	619,9
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>159,2</b>	<b>102,1</b>	<b>55,8</b>
Spese per il personale	-39,8	-34,7	14,5
Altre spese amministrative	-52,3	-53,2	-1,6
Ammortamenti	-3,4	-3,7	-7,6
Altri proventi di gestione	11,5	15,1	-23,6
<b>Costi operativi netti</b>	<b>-84,0</b>	<b>-76,5</b>	<b>9,8</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>75,2</b>	<b>25,6</b>	<b>193,4</b>
Accantonamenti	-7,1	-4,0	75,4
Rettifiche di valore su crediti ed altre attività	-7,0	-10,0	-29,9
<b>Utile ante imposte</b>	<b>61,1</b>	<b>11,5</b>	<b>429,4</b>
<b>Utile netto</b>	<b>54,5</b>	<b>12,0</b>	<b>353,0</b>
Cost income ratio	50,6%	71,3%	-29,0
EBTDA	78,6	29,3	167,9
ROE	29,65%	6,85%	332,8
EPS - Earning per share (unità di euro)	0,492	0,109	351,0

### Raccolta Netta

(milioni di euro) (Dati Assoreti)	31.12.2009	31.12.2008	Var. %
Fondi Comuni	154,3	-171,0	190%
Gestioni Patrimoniali	27,2	-820,0	-103%
Assicurazioni / Fondi pensione	462,3	1.025,0	-55%
Titoli / Conti correnti	410,5	60,0	584%
<b>Totale</b>	<b>1.054,2</b>	<b>94,0</b>	<b>1.022%</b>

### Asset Under Management & Custody (AUM/C)

(miliardi di euro) (Dati Assoreti)	31.12.2009	31.12.2008	Var. %
Fondi Comuni	3,7	3,0	23,3
Gestioni Patrimoniali	1,2	1,1	9,1
Assicurazioni / Fondi pensione	4,5	4,2	7,1
Titoli / Conti correnti	3,6	2,9	24,1
<b>Totale</b>	<b>13,0</b>	<b>11,2</b>	<b>16,1</b>

### Patrimonio

(milioni di euro)	31.12.2009	31.12.2008	Var. %
Patrimonio Netto	249,9	184,1	35,7
Patrimonio di vigilanza	193,0	171,2	12,7
Excess capital	109,7	91,9	19,3
Margine di solvibilità	18,54%	17,28%	7,3

SCHEMI DI  
BILANCIO

BILANCIO  
D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2009

---

**STATO PATRIMONIALE ATTIVO**

voci dell'attivo	31.12.2009	31.12.2008
10. Cassa e disponibilità liquide	7.137.474	7.468.789
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	218.552.720	662.089.385
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.481.926.409	799.039.037
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	666.073.679	606.352.831
60. Crediti verso banche	619.719.107	907.848.396
70. Crediti verso clientela	426.057.414	474.341.597
100. Partecipazioni	143.992.305	131.992.304
110. Attività materiali	3.186.668	4.013.272
120. Attività immateriali	6.568.828	6.299.420
- avviamento	2.990.625	2.990.625
130. Attività fiscali	14.022.834	25.657.772
a) correnti	4.323.880	13.730.003
b) anticipate	9.698.954	11.927.769
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	5.455.985
150. Altre attività	47.491.483	71.362.058
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.634.728.921</b>	<b>3.701.920.846</b>

---

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2009	31.12.2008
10. Debiti verso banche	1.034.332.553	885.116.594
20. Debiti verso clientela	2.232.447.558	2.524.360.190
40. Passività finanziarie di negoziazione	494.360	849.437
80. Passività fiscali	2.327.020	1.884.989
a) correnti	336.390	36.456
b) differite	1.990.630	1.848.533
100. Altre passività	93.477.161	85.285.626
110. Trattamento di fine rapporto del personale	2.932.420	3.246.106
120. Fondi per rischi e oneri:	18.843.399	17.061.685
a) quiescenza e obblighi simili	-	-
b) altri fondi	18.843.399	17.061.685
130. Riserve da valutazione	-1.602.155	-6.754.377
160. Riserve	67.220.501	51.377.107
170. Sovraprezzi di emissione	22.308.906	22.804.232
180. Capitale	111.313.176	111.313.176
190. Azioni proprie (-)	-3.851.460	-6.651.699
200. Utile (perdita) di esercizio (+/-)	54.485.482	12.027.780
<b>Totale del passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>3.634.728.921</b>	<b>3.701.920.846</b>

**Conto Economico**

Voci	31.12.2009	31.12.2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	65.314.404	165.743.818
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-20.238.506	-117.568.780
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>45.075.898</b>	<b>48.175.038</b>
40. Commissioni attive	126.816.075	127.585.197
50. Commissioni passive	-81.865.592	-83.225.293
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>44.950.483</b>	<b>44.359.904</b>
70. Dividendi e proventi simili	122.593.957	53.206.633
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-68.993.411	-45.123.591
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	15.530.682	1.519.178
a) crediti	-602.281	-173.384
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	16.132.170	1.692.562
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	793	-
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>159.157.609</b>	<b>102.137.162</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-7.024.225	-10.026.176
a) crediti	-2.801.737	-2.961.267
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-4.222.488	-7.064.909
<b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>152.133.384</b>	<b>92.110.986</b>
150. Spese amministrative:	-92.087.377	-87.892.537
a) spese per il personale	-39.774.255	-34.740.515
b) altre spese amministrative	-52.313.122	-53.152.022
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-7.070.679	-4.031.739
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-1.276.675	-1.492.095
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-2.157.828	-2.226.912
190. Altri oneri/proventi di gestione	11.536.658	15.097.430
<b>200. Costi operativi</b>	<b>-91.055.901</b>	<b>-80.545.853</b>
210. Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-26.831
240. Utili (perdite) da cessione di investimenti	-	-476
<b>250. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>61.077.483</b>	<b>11.537.826</b>
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-6.592.001	-499.771
<b>270. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>54.485.482</b>	<b>11.038.055</b>
280. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	989.725
<b>290. Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>54.485.482</b>	<b>12.027.780</b>

---

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

Voci	31.12.2009	31.12.2008
<b>10. Utile dell'esercizio</b>	<b>54.485.482</b>	<b>12.027.780</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.152.222	-7.699.392
30. Attività materiali	-	-
40. Attività immateriali	-	-
50. Copertura di investimenti esteri	-	-
60. Copertura di flussi finanziari	-	-
70. Differenze di cambio	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90. Utili e perdite attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100. Quota delle riserve da valutazione della part. valutate al PN	-	-
<b>110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>5.152.222</b>	<b>-7.699.392</b>
<b>120. Redditività complessiva</b>	<b>59.637.704</b>	<b>4.328.388</b>

---

## Prospetti delle variazioni del patrimonio netto

	Capitale		Sovrapprezzi emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile (perdita) esercizio	Patrimonio netto
	a) azioni ordinarie	b) altre		a) di utili	b) altre					
Patrimonio netto al 31.12.2008	111.313.176	-	22.804.232	51.377.107	-	- 6.754.377	-	-6.651.699	12.027.780	184.166.219
Modifica saldi di apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esistenza al 01.01.2009	111.313.176	-	22.804.232	51.377.107	-	- 6.754.377	-	-6.651.699	12.027.780	184.166.219
Allocazioni risultato Es. prec.	-	-	-	5.389.917	-	-	-	-	-12.027.780	-6.637.863
- Riserve	-	-	-	5.389.917	-	-	-	-	5.389.917	-
- Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.637.863	-6.637.863
Variazioni di riserve	-	-	-	8.588.196	-	-	-	-	-	8.588.196
Operazioni sul patrimonio netto	-	-	-495.326	1.865.281	-	-	-	2.800.239	-	4.170.194
- Emissione nuove azioni	-	-	-495.326	2.304.913	-	-	-	2.800.239	-	-
- Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distrib. Straord. Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variaz. Strum. Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Stock option	-	-	-	4.170.194	-	-	-	-	-	4.170.194
Redditività complessiva	-	-	-	-	-	5.152.222	-	-	54.485.482	59.637.704
Patrimonio netto al 31.12.2009	111.313.176	-	22.308.906	67.220.501	-	1.602.155	-	-3.851.460	54.485.482	249.874.450

	Capitale		Sovrapprezzi emissione	Riserve		Riserve da valutazione	Strumenti di capitale	Azioni proprie	Utile (perdita) esercizio	Patrimonio netto
	a) azioni ordinarie	b) altre		a) di utili	b) altre					
Patrimonio netto al 31.12.2007	111.313.176	-	22.804.232	51.261.123	-	945.015	-	-7.338.883	19.315.570	198.300.233
Modifica saldi di apertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Esistenza al 01.01.2008	111.313.176	-	22.804.232	51.261.123	-	945.015	-	-7.338.883	19.315.570	198.300.233
Allocazioni risultato Es. prec.	-	-	-	-557.569	-	-	-	-	-19.315.570	-19.873.139
- Riserve	-	-	-	965.779	-	-	-	-	-965.779	-
- Dividendi e altre destinazioni	-	-	-	-1.523.348	-	-	-	-	-18.349.791	-19.873.139
Variazioni di riserve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni sul patrimonio netto	-	-	-	673.553	-	-	-	687.184	-	1.360.737
- Emissione nuove azioni	-	-	-	-1.704.061	-	-	-	1.704.061	-	-
- Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-1.016.877	-	-1.016.877
- Distrib. Straord. Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variaz. Strum. Capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Stock option	-	-	-	2.377.614	-	-	-	-	-	2.377.614
Redditività complessiva	-	-	-	-	-	-7.699.392	-	-	12.027.780	4.328.388
Patrimonio netto al 31.12.2008	111.313.176	-	22.804.232	51.377.107	-	-6.754.377	-	-6.651.699	12.027.780	184.116.219



**Rendiconto finanziario**

Metodo indiretto	31.12.2009	31.12.2008
------------------	------------	------------

**A. ATTIVITÀ OPERATIVA**

<b>1. Gestione</b>	<b>50.827.773</b>	<b>43.195.473</b>
- risultato d'esercizio	54.485.482	12.027.780
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione	974.986	25.145.996
- plus/minusvalenze su attività di copertura	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	7.024.225	10.026.176
- rettifiche/riprese di valore nette su immob. materiali e immat.	3.434.503	3.719.007
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	1.781.714	-1.841.442
- imposte a tasse non liquidate	9.697.493	-2.238.100
- rettifiche/riprese di valore su attività in via di dismissione	-	-
- altri aggiustamenti	-26.570.630	-3.643.944
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie (+/-)</b>	<b>115.780.416</b>	<b>313.041.781</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	437.789.359	1.257.501.792
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-685.056.280	-916.486.091
- crediti verso banche: a vista	18.198.844	272.051.610
- crediti verso banche: altri crediti	269.743.251	-357.617.429
- crediti verso clientela	72.056.068	80.371.668
- altre attività	3.049.174	- 22.779.769
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie (+/-)</b>	<b>-133.249.819</b>	<b>- 284.845.718</b>
- debiti verso banche: a vista	326.454.229	243.922.739
- debiti verso banche: altri debiti	-175.285.716	- 1.914.158
- debiti verso clientela	-304.409.019	-518.169.333
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	- 849.437	-7.780.275
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	20.840.124	- 904.691
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>33.358.370</b>	<b>71.391.536</b>

**B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO**

<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>47.095.180</b>	<b>21.480.261</b>
- vendite di partecipazioni	13.345.000	-
- dividendi incassati su partecipazioni	33.750.180	18.980.261
- vendite di attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	2.500.000
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>-74.147.002</b>	<b>-71.442.192</b>
- acquisti partecipazioni	-12.000.000	-69.226.377
- acquisti di attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-59.269.695	-
- acquisti di attività materiali	-450.071	-779.286
- acquisti di attività immateriali	-2.427.236	-1.436.529
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-27.051.822</b>	<b>-49.961.931</b>

**C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA**

- emissione/acquisto di azioni proprie	-	-1.016.877
- emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	-6.637.863	-19.873.139
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>-6.637.863</b>	<b>-20.890.016</b>

<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>-331.315</b>	<b>539.589</b>
+ liquidità generata (-) liquidità assorbita		

**Riconciliazione**

Cassa e disponibilità liquida all'inizio dell'esercizio	7.468.789	6.929.200
Liquidità totale generata/assorbita nell'esercizio	-331.315	539.589
Cassa e disponibilità liquida effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquida alla chiusura dell'esercizio	7.137.474	7.468.789



---

**NOTA  
INTEGRATIVA**

**BILANCIO  
D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2009**

Parte A – Politiche contabili

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C – Informazioni sul conto economico

Parte D – Redditività complessiva

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Parte F – Informazioni sul patrimonio

Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

Parte H – Operazioni con parti correlate

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

---

## Parte A – Politiche contabili

### PARTE A.1 – Parte Generale

#### SEZIONE 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

La Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 ha emanato la Circolare n. 262/2005, "Istruzioni per la redazione del bilancio delle imprese e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari", che stabilisce in modo vincolante la struttura degli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa. In data 18 novembre 2009, la Banca d'Italia ha emanato il 1° aggiornamento alla circolare 262 finalizzato a recepire i più estesi requisiti informativi richiesti dall'omologazione e dall'entrata in vigore di nuovi principi e del continuo processo di evoluzione di quelli esistenti. Una breve illustrazione delle principali innovazioni contenute nella Circolare viene presentata nella sezione successiva.

Nella predisposizione del bilancio, sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2009, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC così come omologati dalla Commissione Europea.

A tale proposito si segnala che la Commissione Europea, con il Regolamento CE n. 1126/2008 del 3 novembre 2008, ha riunito in un unico testo tutti i principi contabili ed i documenti interpretativi omologati fino al 15 ottobre 2008, abrogando il regolamento n. 1725/03.

Nel corso del 2009 sono stati tuttavia omologati e sono entrati in vigore nuovi principi ed interpretazioni e modifiche a principi già esistenti.

#### SEZIONE 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio d'esercizio è costituito dai seguenti documenti:

- Stato patrimoniale,
- Conto economico,
- Prospetto della redditività complessiva,
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto,
- Rendiconto finanziario,
- Nota integrativa.

Il documento contabile è altresì accompagnato da una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della banca.

In base a quanto previsto dall'articolo art. 3 comma 3 bis del D.Lgs. 87/92, introdotto dal D.Lgs. 32/2007, di recepimento della Direttiva UE di modernizzazione contabile 2003/51/CE, la Relazione sulla gestione consolidata e la Relazione sulla gestione individuale dell'impresa possono essere presentate in un unico documento, dando maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni che sono rilevanti per il complesso delle imprese incluse nel consolidamento.

---

Banca Generali ha deciso di avvalersi di tale opzione presentando un unico documento e pertanto, la Relazione sulla gestione consolidata include anche le informazioni richieste dalla Relazione sulla gestione individuale.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio d'esercizio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nella Nota integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota Integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal *Quadro Sistemico per la preparazione e presentazione del bilancio* elaborato dallo IASB. Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa sono state fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione della banca.

I Prospetti contabili e la Nota integrativa presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2008.

In conformità a quanto previsto dall'IFRS 5, il prospetto di conto economico di raffronto al 31 dicembre 2008 e i relativi dettagli di nota integrativa sono stati riesposti per tenere conto della operazione di cessione della controllata Simgenia S.p.A..

I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità dell'attività aziendale e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

In particolare gli amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la banca continuerà nella sua esistenza operativa per il prevedibile futuro ed hanno preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. Le eventuali incertezze rilevate non risultano essere significative e non generano dubbi sulla continuità aziendale.

#### *Contenuto dei prospetti contabili*

Nei prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il Bilancio né per quello precedente. Analogamente, nella Nota Integrativa, non sono state presentate le sezioni o le tabelle che non contengono alcun valore.

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato invertendo le righe e le colonne rispetto al medesimo prospetto previsto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

Il prospetto dei flussi finanziari è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra:

- flussi generati dall'attività operativa, a sua volta ripartiti fra flussi provenienti dalla gestione reddituale e flussi generati dalla movimentazione delle attività e delle passività finanziarie;
- flussi generati (assorbiti) dall'attività di investimento in attivi immobilizzati;
- flussi generati (assorbiti) dall'attività di provvista in relazione ai mezzi propri.

In particolare nelle sezioni 2 e 3 deve essere indicata esclusivamente la liquidità generata

---

---

(assorbita) dalla riduzione (incremento) delle attività finanziarie o dall'incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni o di rimborsi di operazioni esistenti. I flussi rappresentati in tali sezioni non includono quindi, le variazioni di natura valutativa (rettifiche, riprese di valore), gli ammortamenti, il saldo netto delle imposte non pagate (correnti e differite) gli interessi e le commissioni non pagate o non incassate, che sono stati scorporati e ricondotti alla gestione reddituale.

Tali flussi non includono inoltre le variazioni di attività e passività afferenti alla gestione reddituale, piuttosto che a quella finanziaria, quali variazioni dei crediti di funzionamento, dei debiti commerciali, verso promotori e verso dipendenti e delle relative anticipazioni.

### SEZIONE 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del Bilancio d'esercizio

Dopo la data del 31 dicembre 2009 non si sono verificati eventi che inducano a rettificare le risultanze esposte nel bilancio alla stessa data.

Si evidenzia tuttavia come in data 1° gennaio 2010 siano state perfezionate due operazioni di riorganizzazione interna al gruppo bancario:

1) conferimento del ramo aziendale costituito dall'attività di prestazione di servizi di gestione di portafogli mobiliari da Banca BSI Italia a BG SGR;

2) fusione per incorporazione di Banca BSI Italia nella capogruppo Banca Generali.

Entrambe le operazioni di aggregazione aziendale si qualificano come operazioni "under common control" e sono state trattate contabilmente in base al principio della continuità dei valori delle attività e passività trasferite sulla base dei valori contabili risultanti dalla iscrizione nel bilancio consolidato 2009 di Banca Generali.

Una breve descrizione degli effetti contabili delle summenzionate operazioni viene fornita nella successiva Parte G Aggregazioni aziendali.

### SEZIONE 4 – Altri aspetti

#### ***Cessione di Simgenia S.p.A***

In data 17 giugno 2009 Banca Generali ha perfezionato la cessione dell'85% del capitale sociale di Simgenia SIM S.p.A. ad altre società del gruppo Generali.

Una breve descrizione degli effetti contabili della summenzionata operazione viene fornita nella successiva Parte G Aggregazioni aziendali.

#### ***Eventi ed operazioni significative non ricorrenti***

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni e non si sono verificati eventi aventi natura non ricorrente rispetto al normale corso della gestione, aventi impatto significativo sugli aggregati economici e patrimoniali (Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28-7-2006).

#### ***Opzione per il consolidato fiscale nazionale***

A partire dal 2004 la controllante Assicurazioni Generali e alcune società italiane del relativo gruppo, inclusa Banca Generali S.p.A. hanno adottato il "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/2003.

Tale regime fa sì che Banca Generali trasferisca il proprio reddito imponibile (o la propria perdita fiscale) alla controllante Assicurazioni Generali S.p.A., la quale determina un reddito imponibile unico o un'unica perdita fiscale del Gruppo, quale somma algebrica dei redditi e/o delle perdite delle singole società, ed iscrive un unico debito o credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

---

### **Revisione contabile**

Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione contabile da parte della società Reconta Ernst & Young.

## **PARTE A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio**

### **Principi Contabili**

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio al 31.12.2009, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

Si segnala che, a seguito del completamento della procedura di omologazione, a far data dal 01.01.2009 sono entrati in vigore nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, numerose modifiche a principi esistenti oltre che nuovi documenti interpretativi IFRIC.

Principi contabili internazionali omologati nel 2009	Regolamento di omologazione	Data di entrata in vigore
IFRIC 16 - Copertura in un investimento netto in una gestione estera	460/2009	01/01/2010
Modifiche allo IAS 27 - Bilancio consolidato e separato	494/2009	01/01/2010
Modifiche all'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali	495/2009	01/01/2010
Modifiche allo IAS 39 (elementi qualificabili per la copertura) Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione	839/2009	01/01/2010
Modifiche all'IFRS -Prima adozione dei principi contabili internazionali	1136/2009	01/01/2010
IFRIC 17 - Distribuzione ai soci di attività non rappresentative di disponibilità liquide	1142/2009	01/01/2010
Modifiche allo IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	1293/2009	01/01/2010

I nuovi principi e le interpretazioni entrate in vigore non hanno comportato significativi effetti contabili sul bilancio 2009 ma hanno modificato aspetti salienti dell'informativa da rendere con lo stesso.

In particolare, la versione rivista dello IAS 1 – Presentazione del bilancio, ha introdotto il concetto del c.d. “comprehensive income” (redditività complessiva) che richiede di evidenziare, in aggiunta all'utile dell'esercizio, tutte le componenti che contribuiscono alla performance aziendale. Si tratta in sostanza delle variazioni di valore delle attività imputate direttamente alle riserve di patrimonio netto, ovvero che incidono sul patrimonio, ma che non originano dalla volontà dei soci. Tali variazioni devono essere evidenziate alternativamente in un unico prospetto di conto economico complessivo, oppure in due prospetti separati (conto economico e prospetto degli utili o perdite complessivi).

La modifica dell'IFRS 7 (Strumenti finanziari: informazioni integrative) ha introdotto il concetto di “gerarchia” del fair value (livello 1, livello 2, livello 3), che richiede di esplicitare la qualità e la natura dei dati utilizzati per la valutazione degli strumenti finanziari, evidenziando se sono stati utilizzati prezzi correnti rilevati su un mercato attivo, valutazioni basate su parametri di mercato osservabili o altri modelli valutativi interni all'entità.



### ***Il 1° aggiornamento della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 relativa alla disciplina degli schemi e delle regole di compilazione dei bilanci bancari***

In conseguenza della evoluzione del quadro di riferimento contabile delineata dai nuovi principi contabili internazionali e delle modifiche a numerosi principi già in vigore, la Banca d'Italia ha emanato in data 18 novembre 2009, il 1° aggiornamento della Circolare 262/2005 in materia di schemi e regole di compilazione del bilancio bancario.

Tale aggiornamento tiene conto oltre che degli aspetti delineati in precedenza (IAS 1 revised, informativa IFRS 7) anche delle modifiche allo IAS 39 (Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione) e all'IFRS 7, decise nell'ottobre 2008 con le quali sono stati disciplinati la riclassificazione degli strumenti finanziari tra portafogli contabili e i relativi obblighi informativi.

Alla luce di tali novità, la Banca d'Italia ha introdotto nella nota integrativa nuove tabelle e apportato modifiche alle tabelle già esistenti. In particolare, le nuove informazioni previste dall'aggiornamento riguardano:

- l'introduzione del "Prospetto della redditività complessiva" che presenta, oltre all'utile d'esercizio, le altre componenti reddituali non rilevate nel conto economico, costituite nella sostanza, dalle variazioni delle riserve da valutazione nel patrimonio netto;
- l'introduzione nella Parte A della nota integrativa, dedicata alla illustrazione delle politiche contabili, di una nuova sezione dedicata all'analisi dei trasferimenti delle attività finanziarie tra portafogli contabili, con indicazione dei relativi effetti economico-patrimoniali;
- l'introduzione sia nella sezione sopra indicata sia nelle sezioni riguardanti i singoli portafogli di una dettagliata informativa riguardante la gerarchia del fair value.

E' stato inoltre stabilito che nel bilancio di prima applicazione delle nuove disposizioni, l'informativa relativa alla gerarchia di fair value riferita all'esercizio precedente, contenuta sia nella Parte della Nota integrativa può non essere fornita, mentre nella Parte B può essere sufficiente fornire la distinzione fra livelli L1 e L2/L3 in continuità con la precedente ripartizione fra titoli "quotati" e "non quotati".

Per quanto concerne invece la riclassifica delle attività finanziarie si evidenzia che non si è proceduto alla compilazione delle seguenti tabelle, in quanto riferibili esclusivamente all'esercizio in cui è avvenuta la riclassifica:

A.3.1.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento;

A.3.1.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione;

A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate.

L'aggiornamento della Circolare 262/2005 contiene altresì, alcuni interventi volti a razionalizzare l'informativa di bilancio e a fornire chiarimenti a specifici quesiti interpretativi.

Per quanto riguarda la struttura della nota integrativa si segnala:

- a) la riorganizzazione dei dettagli informativi sulle "attività deteriorate" e sulle "attività cedute e non cancellate", che vanno ora rilevate - nelle tabelle di nota integrativa - nell'ambito delle pertinenti forme tecniche e non più in voci autonome;
- b) la revisione dell'informativa sui derivati - ora ricompresa quasi esclusivamente nella Parte E relativa alla informativa sui rischi;
- c) l'aggiornamento dell'informativa sul patrimonio, (Parte F), con vari interventi fra cui lo spostamento delle tabelle relative all'analisi delle riserve di valutazione in precedenza inserite nella Parte B relativa allo Stato patrimoniale;
- d) l'aggiornamento dell'informativa sulle aggregazioni aziendali (Parte G) con l'obbligo di includere convenzionalmente anche le aggregazioni fra entità "under common control", per le quali non è stato applicato l'IFRS 3, che in precedenza non avevano trovato adeguata sistemazione.

Per quanto riguarda invece gli aspetti interpretativi di maggior impatto per la banca si segnala il

---

---

nuovo orientamento circa la classificazione dei crediti di funzionamento e dei premi di produttività del personale.

#### *Riclassifica dei Crediti di funzionamento*

L'aggiornamento alla circolare 262/2005 richiede di ricondurre le poste afferenti crediti e debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari, in precedenza generalmente classificati rispettivamente fra le altre attività e le altre passività, alle pertinenti voci di crediti e debito verso clientela e banche.

La nozione di servizi finanziari adottata è estremamente ampia in quanto include tutti i servizi bancari e finanziari disciplinati rispettivamente dal TUB e dal TUF.

La nuova interpretazione muta parzialmente il quadro delineato alla fine del 2008 con la nota "Normativa in materia di bilanci bancari e finanziari" nella quale, nelle more dell'aggiornamento della circolare 262/2005, era stato precisato invece che nella voce Crediti verso clientela figurassero anche "i crediti di funzionamento diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi", da ricondurre nella voce "altre attività".

In considerazione della peculiare attività di Banca Generali, gli aggregati oggetto di riclassifica assumono particolare rilevanza in relazione soprattutto all'ammontare dei crediti verso clientela derivanti da impieghi creditizi.

In particolare, le poste interessate comprendono sostanzialmente i crediti verso società prodotto per il collocamento e la distribuzione di prodotti e servizi finanziari, i crediti e debiti verso promotori finanziari per l'attività di sollecitazione del risparmio, nonché alcune poste relative a competenze da addebitare a fine anno alla clientela in relazione alla prestazione di servizi finanziari.

#### *I premi di produttività del personale dipendente*

L'aggiornamento alla Circolare n. 262/05 contiene anche la precisazione che gli oneri afferenti a premi di produttività da erogare al personale dipendente nell'esercizio successivo vanno ricondotti alle altre passività correnti dell'esercizio.

Viene quindi superata la precedente e consolidata posizione che prevedeva di appostare tali oneri fra le spese del personale ma con contropartita ad uno specifico fondo per rischi e ed oneri, non più compatibile nel contesto dei Principi contabili internazionali.

Si è pertanto reso necessario, nell'ambito di tale aggregato, separare le poste che hanno natura di passività, da trattare contabilmente sulla base delle previsioni dello IAS 19, da quelle che continuano ad essere disciplinate dallo IAS 37 relativo agli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri.

Sono state ricondotte fra le passività correnti dell'esercizio, la quota di retribuzione variabile da erogare a manager e dipendenti per la quale sussistono obblighi legali stimabili attendibilmente, quali i premi legati al CIA, i bonus manageriali legati alle Balance scorecards (MBO) e gli altri piani di incentivazione individuali aventi natura contrattuale, quali quelli del personale di vendita e dei gestori.

Per tali poste è stata effettuata una stima attendibile dell'onere verso il personale in base alle condizioni formali dei piani di incentivazione individualmente assegnati e delle probabilità di raggiungimento degli obiettivi quantitativi e qualitativi fissati negli stessi.

Non si è invece ritenuto di ravvisare la sussistenza dei requisiti previsti dallo IAS 19, per gli incentivi del personale non contrattualizzati e per i quali sussiste una obbligazione implicita, in assenza di alcuna pratica consuetudinaria effettivamente vincolante per la banca.

---

## 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

### *Criteri di classificazione*

Sono classificati in questa categoria esclusivamente i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione.

Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al costo, inteso come il fair value dello strumento, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al fair value, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*.

Per la determinazione del fair value di strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene fatto riferimento alla relativa quotazione di mercato, utilizzando il prezzo corrente offerto dall'acquirente (prezzo BID).

Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati, e tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi sulla base di un normale periodo di riferimento.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzate metodologie di valutazione alternative basate su dati rilevabili sul mercato, quali quotazioni comunque rilevate su mercati non attivi, valore teorico dello strumento finanziario, calcoli di flussi di cassa scontati, quotazioni dei broker o dei collocatori che sono intervenuti nell'emissione dello strumento finanziario e quotazioni di info provider specializzati su specifici settori.

Vengono altresì utilizzati valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

### *Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

---

## 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

### *Criteri di classificazione*

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione, Attività valutate al fair value o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare, rientrano in questa voce:

- gli investimenti azionari non gestiti con finalità di negoziazione;
- le altre interessenze azionarie e le quote partecipative e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, quali la partecipazioni minori e gli investimenti di *private equity*;
- i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le attività detenute sino alla scadenza o valutate tra i Crediti, destinati al portafoglio di tesoreria e acquistati in relazione alle prospettive dei flussi reddituali in termini di interessi piuttosto che alle esigenze di negoziazione.

### *Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come il *fair value* dello strumento, che di regola corrisponde al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

L'iscrizione può altresì avvenire a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza, o in rare circostanze dalle attività detenute per la negoziazione; in tale caso il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

### *Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, con le seguenti modalità:

- rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato;
- rilevazione delle plusvalenze e delle minusvalenze derivanti da una variazione di *fair value* in una specifica riserva di patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale, fino alla cessione dello strumento finanziario o di una rilevazione di una perdita di valore.

Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore (impairment), l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico.

Il *fair value* viene determinato con i medesimi criteri già indicati per le attività finanziarie destinate alla negoziazione. Nel caso di titoli di debito, il valore di bilancio include anche gli interessi attivi in corso di maturazione.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test).

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario, o attraverso specifiche metodologie valutative per quanto riguarda i titoli azionari.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

---

#### *Criteria di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

### **3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

#### *Criteria di classificazione*

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che la società ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

#### *Criteria di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita o in rari casi dalle attività finanziarie destinate alla negoziazione, il nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa è costituito dal fair value dell'attività alla data di riclassificazione.

Qualora nel corso dell'esercizio venisse venduto o riclassificato, prima della scadenza, un importo non irrilevante di tali investimenti, le rimanenti attività finanziarie detenute fino a scadenza verrebbero riclassificate come disponibili per la vendita e l'uso del portafoglio in questione sarebbe precluso per i successivi due esercizi (tainting provision), a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione di rimborso dell'attività finanziaria, che le oscillazioni del tasso di interesse di mercato non avrebbero un effetto significativo sul fair value dell'attività stessa;
- si siano verificate dopo l'incasso sostanzialmente di tutto il capitale originario dell'attività finanziaria attraverso pagamenti ordinari programmati o anticipati.

#### *Criteria di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate (utili e perdite da riacquisto), quando hanno subito una riduzione di valore (rettifiche di valore da deterioramento), nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test). Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### *Criteria di cancellazione*

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente

---

tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

#### 4. Crediti

##### *Criteri di classificazione*

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, erogati direttamente o acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie *disponibili per la vendita*. Tale voce comprende inoltre:

- le operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto;
- titoli di debito non quotati in mercati attivi, con pagamenti determinati o determinabili, acquistati in sottoscrizione;
- i crediti di funzionamento derivanti dalla prestazione di servizi finanziari, come definiti da TUB e TUF.

Possono inoltre essere riclassificate in questa categoria i titoli di debito del comparto disponibili per la vendita qualora tali attività non siano quotate in un mercato attivo e la società denoti l'intenzione e la capacità di detenere tali strumenti per il futuro prevedibile o fino a scadenza.

##### *Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico. Rientrano in tale categoria i crediti erogati a condizioni inferiori a quelle di mercato, il cui valore di iscrizione è pari al valore attuale dei flussi di cassa previsti attualizzati ai tassi di mercato di riferimento utilizzati dalla banca anziché al tasso contrattuale.

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

##### *Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al *costo ammortizzato*, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col *metodo del tasso di interesse effettivo* – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

---

---

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

#### *Rettifiche e riprese di valore*

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Le esposizioni deteriorate sono suddivise nelle seguenti categorie:

- *sofferenze*: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- *incagli*: i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- *esposizioni ristrutturate*: i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- *esposizioni scadute*: i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni.

I crediti ai quali è stato attribuito lo status di *sofferenza*, *incaglio* o *ristrutturato* sono di regola oggetto di un processo di valutazione analitica.

L'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica un'automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati tra le riprese di valore.

La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni in bonis, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio e alle esposizioni scadute avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione.



---

In particolare, a ciascuna classe di attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, commisurato alla tipologia di finanziamento, ossia alla forma tecnica, al settore di attività economica, alla tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti, è associata una “probabilità di inadempienza” (Probability of Default) ed una “perdita in caso di inadempienza” (Loss Given Default).

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti *in bonis* alla stessa data.

#### *Criteria di cancellazione*

I crediti vengono cancellati quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

### **5. Attività finanziarie valutate al fair value**

La banca allo stato attuale non prevede di classificare attività finanziarie in tale portafoglio.

### **6. Operazioni di copertura**

#### *Tipologia di coperture*

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o gruppo di elementi nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Possono essere identificate le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value*, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

#### *Criteria di valutazione*

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*; in particolare:

- nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;
  - nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* del derivato sono riportate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
  - le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.
-



---

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto delle suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio utilizzando:

- *test prospettici*, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa sua efficacia;
- *test retrospettivi*, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

## 7. Partecipazioni

### *Criteri di classificazione*

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate.

Sono considerate controllate le imprese nelle quali la banca, direttamente o indirettamente, possiede più della metà dei diritti di voto o quando pur con una quota di diritti di voto inferiore la banca ha il potere di nominare la maggioranza degli amministratori della partecipata o di determinare le politiche finanziarie ed operative della stessa. Nella valutazione dei diritti di voto si tiene altresì conto anche dei diritti "potenziali" che siano correntemente esercitabili o convertibili in diritti di voto effettivi in qualsiasi momento.

Si considerano collegate le società in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici o economici debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole.

### *Criteri di iscrizione*

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento, ovvero alla data di efficacia dell'acquisto. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

### *Criteri di valutazione*

Le partecipazioni sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

---

#### *Criteria di cancellazione*

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

### **8. Attività materiali**

#### *Criteria di classificazione*

Le attività materiali comprendono, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

#### *Criteria di iscrizione*

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

#### *Criteria di valutazione*

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

#### *Criteria di cancellazione*

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

### **9. Attività immateriali**

#### *Criteria di classificazione*

Un'attività immateriale è un'attività non monetaria identificabile, controllata dall'entità in conseguenza di eventi passati e dalla quale ci si attende che affluiranno all'entità benefici economici futuri.

Ai fini dell'identificabilità l'attività deve essere alternativamente separabile (ossia può essere separata, incorporata dall'entità, venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata, sia individualmente sia insieme al relativo contratto) o deve derivare da diritti contrattuali o altri diritti legali, indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili dall'entità o da altri diritti e obbligazioni.

---

---

Il requisito del controllo si realizza invece se l'entità ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla stessa e può limitare l'accesso di terzi a tali benefici.

La capacità dell'entità di controllare i benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale trae origine, in genere, da diritti legali che sono tutelabili in sede giudiziale.

Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

Le restanti attività immateriali sono costituite invece dal software applicativo ad utilizzazione pluriennale, compresi gli oneri di adeguamento del sistema legacy, dalle provvigioni di acquisizione su prodotti no load e dai marchi.

Le *spese per il software* iscritte fra le immobilizzazioni si riferiscono a software applicativo sviluppato da terze parti per l'utilizzo aziendale (contratti di sviluppo software) o acquisito a titolo di licenza d'uso pluriennale.

Le spese software rilevate fra le attività immateriali includono, a determinate condizioni, anche gli oneri relativi a progetti di sviluppo del sistema informativo utilizzato dalla banca sulla base del contratto di outsourcing con CSE (sistema legacy, front end promotori e front end clienti, ecc.).

Tali oneri vengono capitalizzati quando si riferiscono alla realizzazione di componenti innovative del sistema non rientranti nei progetti consortili, per le quali è possibile individuare una situazione di controllo e sono ragionevolmente attesi benefici economici futuri.

Le spese per interventi di manutenzione correttiva ed evolutiva sulle procedure informatiche e sul sito web già in utilizzo, vengono invece di regola imputate a conto economico nell'esercizio di sostenimento.

Le *provvigioni di acquisizione* corrisposte alla rete in relazione a prodotti di risparmio gestito di tipo "no load", si configurano come oneri accessori specificamente sostenuti per promuovere la sottoscrizione dei contratti in esame a cui è correlabile un beneficio economico futuro costituito dal diritto contrattuale ad ottenere le commissioni periodiche retrocesse dalla società di gestione.

Si tratta di oneri relativi a prodotti (quote di OICR, GPF) per i quali la società di gestione non addebita, al momento dell'investimento, commissioni di sottoscrizione, ma che prevedono invece, oltre alle usuali "commissioni di gestione", specifiche "commissioni di tunnel" qualora il cliente effettui il disinvestimento entro un arco di tempo variabile dai due ai quattro anni.

Le provvigioni passive riconosciute dal "distributore" alla propria rete di vendita, comunque commisurate alle provvigioni praticate sui corrispondenti prodotti "load", non trovano pertanto contropartita immediata nelle commissioni di vendita ("front fees") retrocesse dalla "società di gestione" ma vengono recuperate nel tempo grazie alle altre due categorie commissionali.

#### *Criteria di iscrizione*

##### **Avviamento**

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) sia rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (*goodwill*).

Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

##### **Altre attività immateriali**

Le altre attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

---

---

#### *Criteria di valutazione*

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile.

Le spese per il software sono ammortizzate generalmente in un periodo di tre anni.

Gli altri costi capitalizzati sui sistemi legacy vengono ammortizzati su di un arco di tempo quinquennale.

Le provvigioni pluriennali no load vengono ammortizzate sulla base del periodo di vigenza del “tunnel” e dell’aspettativa di disinvestimento anticipato da parte della clientela.

Per i marchi acquisiti in seguito all’incorporazione delle società controllate è stata utilizzata una vita utile di 10 anni.

Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all’ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell’adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni.

#### *Impairment*

##### **Avviamento**

Ai sensi dello IAS 36, l’avviamento non è soggetto ad ammortamento, ma, con cadenza almeno annuale, a verifica per riduzione di valore (“impairment test”).

Ai fini di tale verifica, l’avviamento deve essere allocato alle unità generatrici di flussi finanziari (“Cash Generating Unit” o “CGU”), nel rispetto del vincolo massimo di aggregazione che non può superare il “segmento di attività” individuato per la reportistica gestionale.

L’ammontare dell’eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza fra il valore contabile della CGU ed il suo valore recuperabile, inteso come il maggiore fra il fair value dell’unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il suo valore d’uso.

Il test di impairment relativo agli avviamenti viene presentato nella Sezione 1.2 “Variazioni annue degli avviamenti” della Parte G della presente Nota integrativa.

##### *Altre attività immateriali*

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell’attività. L’ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell’attività ed il valore recuperabile.

##### *Criteria di cancellazione*

Un’immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

## **10. Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione**

Vengono classificate nella voce dell’attivo “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” e in quella del passivo “Passività associate ad attività in via di dismissione” attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro fair value al netto dei costi di cessione.

Il saldo netto dei proventi ed oneri (al netto dell’effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell’esercizio, è rilevato nel conto economico in specifica voce separata di “Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte”.

La medesima riclassifica è stata operata per i dati comparativi di conto economico relativi all’esercizio precedente.

---

## 11. Fiscalità corrente e differita

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

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

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

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della Capogruppo Assicurazioni Generali per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al “consolidato fiscale”, di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni dei maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta rappresentati da partecipazioni.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce “Attività fiscali” e le seconde nella voce “Passività fiscali”.

Sono anche rilevate le imposte differite derivanti dalle operazioni di consolidamento, se è probabile che esse si traducano in un onere effettivo per una delle imprese consolidate. Tali imposte sono essenzialmente quelle connesse all'eventuale imputazione a elementi dell'attivo della controllata della differenza positiva emersa in sede di consolidamento della partecipazione. Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive.

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

## 12. Fondi per rischi ed oneri

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

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico.

Tra gli accantonamenti di questa voce sono inclusi anche quelli, su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni.

## 13. Debiti, titoli in circolazione

### *Criteri di classificazione*

I *Debiti verso banche*, i *Debiti verso clientela*, e i *Titoli in circolazione* ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, degli eventuali ammontari riacquistati.

I debiti verso banche e clientela includono altresì i debiti di funzionamento derivanti dalla prestazione di servizi finanziari.

---

#### *Criteria di iscrizione*

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico.

#### *Criteria di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.

#### *Criteria di cancellazione*

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### **14. Passività finanziarie di negoziazione**

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading* valutati al *fair value*.

Vi sono eventualmente incluse anche le passività, valorizzate al *fair value*, che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

### **15. Passività finanziarie valutate al fair value**

Non sono presenti passività valutate al *fair value*.

### **16. Operazioni in valuta**

#### *Rilevazione iniziale*

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

#### *Rilevazioni successive*

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste monetarie di bilancio in valuta estera sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura.

Non sono presenti poste non monetarie valutate al costo storico o valutate al *fair value*.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

---

---

## 17. Altre informazioni

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione in una specifica voce a riduzione del patrimonio netto e non sono oggetto di valutazione. In caso di successiva cessione, l'eventuale differenza tra costo di acquisto e prezzo di vendita è rilevata tra le componenti del patrimonio netto.

### **Operazioni di pronti contro termine**

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne preveda obbligatoriamente la successiva vendita ed i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente ne preveda obbligatoriamente il riacquisto, non sono rilevati e/o eliminati dal bilancio in quanto non sono trasferiti i relativi rischi/benefici.

Di conseguenza, nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene rilevato come credito verso clientela o banche; nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto, la passività è rilevata nei debiti verso banche o verso clientela.

I proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relative agli interessi.

### **Migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri.

I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di locazione.

### **Pagamenti basati su azioni**

I piani di remunerazione del personale e dei promotori finanziari basati su propri strumenti patrimoniali vengono rilevati, secondo quanto previsto dall'IFRS 2 *Share based payments* e secondo il documento interpretativo IFRIC 11, come costi nel conto economico, sulla base del fair value degli strumenti finanziari attribuiti alla data di assegnazione, suddividendo l'onere lungo il periodo previsto dal piano.

In presenza di opzioni, il fair value delle stesse è calcolato utilizzando un modello che considera, oltre ad informazioni quali il prezzo di esercizio e la vita dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità attesa, i dividendi attesi e il tasso di interesse risk-free, anche le caratteristiche specifiche del piano in essere. Nel modello di valorizzazione sono valutate in modo distinto l'opzione e la probabilità di realizzazione delle condizioni in base alle quali le opzioni sono state assegnate. La combinazione dei due valori fornisce il fair value dello strumento assegnato.

L'eventuale riduzione del numero di strumenti finanziari assegnati è contabilizzata come cancellazione di una parte degli stessi.

Il principio IFRS 2 non trova tuttavia applicazione al piano denominato "programma di stock granting" della rete di Prime Consult S.p.A., deliberato dal CDA di tale società, successivamente incorporata in Banca Generali nel corso dell'esercizio 2001.

L'operazione di assegnazione non è stata assoggettata alle disposizioni dell'IFRS 2, ai sensi delle norme transitorie contenute nei paragrafi 53 e seguenti dello stesso, in quanto effettuata anteriormente al 14.11.2002, data di efficacia del nuovo principio e modificata prima del 01.01.2005, data di entrata in vigore dello stesso.

### **Trattamento di fine rapporto del personale**

In applicazione dello IAS 19 “Benefici ai dipendenti”, il Trattamento di fine rapporto del personale sino al 31 dicembre 2006 era considerato un “beneficio successivo al rapporto di lavoro” classificato come “piano a benefici definiti”. Pertanto esso doveva essere iscritto in bilancio sulla base del valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”.

A seguito dell’entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato al 1° gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare ovvero essere mantenute in azienda ed essere trasferite da parte di quest’ultima ad un apposito fondo gestito dall’INPS.

L’entrata in vigore della suddetta riforma ha comportato una modifica del trattamento contabile del fondo sia con riferimento alle quote maturate sino al 31 dicembre 2006, sia con riferimento alle quote maturande dal 1° gennaio 2007.

In particolare:

- le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturande dal 1° gennaio 2007 configurano un “piano a contribuzione definita” sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l’INPS. L’importo delle quote deve, pertanto, essere determinato sulla base dei contributi dovuti senza l’applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- il fondo trattamento di fine rapporto del personale maturato al 31 dicembre 2006 continua ad essere considerato come “piano a benefici definiti” con la conseguente necessità di continuare ad effettuare una valutazione attuariale che tuttavia, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non comporta più l’attribuzione proporzionale del beneficio al periodo di lavoro prestato. Ciò in quanto l’attività lavorativa da valutare si considera interamente maturata per effetto della modifica della natura contabile delle quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007.

In conseguenza dell’intervenuta modifica normativa è stato necessario procedere al ricalcolo del Fondo trattamento di fine rapporto del personale al 31 dicembre 2006 secondo la nuova metodologia attuariale. La differenza derivante dal ricalcolo attuariale costituisce una riduzione del piano a benefici definiti e gli utili o perdite che si determinano (incluse le componenti attuariali precedentemente non contabilizzate in applicazione del metodo del corridoio), in applicazione del principio contabile IAS 19, devono essere imputati a conto economico.

### **Riconoscimento dei ricavi e costi**

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

In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
  - gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
  - i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
  - le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell’esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati; in particolare, le commissioni di negoziazione derivanti dall’operatività in titoli sono rilevate al momento della prestazione del servizio. Le commissioni di gestione del portafoglio, di consulenza e di gestione sui fondi comuni di investimento sono riconosciute in base alla durata del servizio. Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che sono rilevate tra gli interessi.
-



---

I costi sono rilevati nel conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione fra costi e ricavi può essere fatta solo in modo generico e indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

### ***Procedure di stima***

La redazione del bilancio d'esercizio richiede il ricorso a stime e ad assunzioni che possono influenzare i valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate nella situazione semestrale. Le stime e le relative ipotesi si basano sull'utilizzo delle informazioni gestionali disponibili e valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nella situazione semestrale possano differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- la quantificazione degli oneri per premi di produttività del personale;
- la quantificazione delle incentivazioni provvisoriale da riconoscere alle reti di vendita in relazione all'attività condotta nel secondo semestre dell'anno;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari per cassa e derivati da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio, quando non basata su prezzi correnti rilevati su mercati attivi;
- la determinazione dell'impairment degli strumenti finanziari;
- la determinazione delle rettifiche e delle riprese di valore sui crediti deteriorati e sulla riserva collettiva per crediti in bonis;
- le stime e le assunzioni poste a base della determinazione della fiscalità corrente, che potranno differire dal carico fiscale effettivo determinato in sede di liquidazione del saldo delle imposte dell'esercizio e in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali.

### ***La determinazione dell'impairment relativo agli strumenti finanziari***

In conformità a quanto previsto dallo IAS 39, il portafoglio di titoli non valutato al fair value a conto economico e classificato nei portafogli delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), detenute sino a scadenza (HTM) e nei crediti verso clientela e banche (Loans) viene sottoposto ad impairment test al fine di verificare l'eventuale presenza di perdite durevoli di valore, da riconoscere a conto economico.

Si è in presenza di perdite di valore quando, a seguito del verificarsi di specifici eventi ("eventi di perdita"), vi è una obiettiva evidenza di una riduzione dei flussi di cassa futuri attesi, rispetto a quelli originariamente stimati e la perdita può essere quantificata in maniera affidabile.

Indicatori di una possibile riduzione di valore sono ad esempio significative difficoltà finanziarie dell'emittente, la probabilità di avvio di procedure fallimentari o di altre procedure di ristrutturazione finanziaria, inadempimenti o mancati pagamenti degli interessi o del capitale, la scomparsa di un mercato attivo per lo strumento finanziario, un significativo declassamento del merito creditizio o infine una diminuzione di fair value (valore equo) dell'attività finanziaria al di sotto del suo costo o costo ammortizzato per cause non imputabili alla variazione delle condizioni di mercato (variazione del tasso risk free).

In aggiunta ai criteri generali evidenziati in precedenza, per i titoli di capitale costituisce di per se un'evidenza obiettiva perdita di valore, una diminuzione significativa o prolungata del fair value di uno strumento finanziario al di sotto del suo costo.

---

L'evento di perdita deve in ogni caso essersi già verificato alla data della misurazione. Le perdite attese come risultato di eventi futuri, indipendentemente dalla loro probabilità, non sono rilevate. La valutazione di impairment viene effettuata con metodologie specifiche per le varie tipologie di titoli:

- Titoli di capitale allocati nel comparto delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS);
- Titoli di debito corporate allocati nel comparto delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS);
- Titoli di debito corporate allocati nei portafogli delle attività finanziarie detenute fino a scadenza (HTM) e nel comparto dei finanziamenti e crediti (Loans);
- Portafoglio Asset backed securities (ABS) e titoli simili allocati nel portafoglio dei finanziamenti e crediti (Loans).

L'analisi viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore.

Per gli strumenti azionari quotati una perdita di valore viene considerata significativa in presenza di riduzione rispetto al valore medio di carico degli investimenti pari ad oltre il 50% alla data di riferimento o di una riduzione del fair value prolungata rispetto al valore di carico, protrattasi per almeno 36 mesi alla data di bilancio.

Vengono inoltre utilizzati ulteriori criteri basati anche su filtri temporali e quantitativi di diversa ampiezza, al fine di individuare ulteriori strumenti finanziari potenzialmente soggetti ad una perdita durevole di valore.

Per i titoli di capitale non quotati viene condotta un'analisi delle specifiche condizioni dell'emittente, sulla base degli ultimi documenti contabili disponibili e delle ulteriori informazioni di mercato raccolte.

Per i titoli di debito corporate classificati nel portafoglio AFS e HTM viene inoltre considerata evidenza di una perdita oggettiva di valore una riduzione rispetto al valore medio di carico degli investimenti pari ad oltre il 50% alla data di riferimento.

Per quanto riguarda il portafoglio ABS, classificato fra crediti verso clientela, la valutazione analitica viene condotta tenendo conto della tipologia di asset class sottostante (RMBS, CMBS, cards, ecc.) della seniority, del rating e dell'evoluzione dei parametri quantitativi rilevanti del sottostante sulla base dei più recenti reports delle Agenzie di rating.

Una volta accertata la presenza di una perdita durevole di valore, la quantificazione della stessa avviene con la seguente metodologia.

Per gli strumenti finanziari classificati nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) l'importo della perdita è pari alla differenza tra:

- il costo di acquisizione, al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento e dedotte eventuali perdite da impairment già rilevate a conto economico;
- il fair value corrente.

Le perdite per riduzione durevole di valore rilevate su titoli di capitale non possono essere stornate con effetto a conto economico. Pertanto le eventuali riprese di valore andranno imputate a patrimonio netto. Per i titoli di debito è invece ammessa l'effettuazione di riprese di valore, analogamente ai titoli classificati nei portafogli HTM/LOANS.

Per i titoli di debito valutati al costo ammortizzato e classificati nei portafogli degli investimenti posseduti sino alla scadenza (HTM) e finanziamenti e crediti (LOANS) iscritti al costo ammortizzato l'importo della perdita viene misurato come la differenza tra:

---

- 
- il valore contabile dell'attività
  - il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria.

Per gli strumenti finanziari ABS tale dato viene determinato in particolare in base all'erosione dovuta a perdite della tranche dell'emissione posseduta.

Qualora tale dato tuttavia non sia agevolmente determinabile può essere utilizzata a tale proposito una stima del fair value dei titoli alla data di rilevazione.

### ***Impairment collettivo***

L'impairment collettivo viene effettuato sul portafoglio di titoli di debito classificati fra i crediti verso clientela e non già oggetto di valutazione analitica.

Tale valutazione è finalizzata ad individuare eventuali situazioni di perdita di valore non ancora manifestatesi apertamente.

A tale fine, in assenza di serie storiche di insolvenze relative al portafoglio titoli della banca, i tassi di probability of default (PD) e Loss given default (LGD) sono stati determinati sulla base di statistiche di mercato sulla base di una segmentazione del portafoglio per classi di rating.

### ***La determinazione dell'impairment sulla partecipazione in Banca BSI Italia***

#### ***Impairment test partecipazione in Banca BSI Italia***

In conseguenza dei risultati negativi della partecipata registrati negli ultimi esercizi, dovuti in parte agli oneri sostenuti per il potenziamento della rete, la Banca ha ritenuto di dover sottoporre la partecipazione in Banca BSI Italia ad impairment test, con l'utilizzo delle seguenti assunzioni:

- Il piano 2010 – 2014 di Banca BSI Italia:
  - i) riflette quota parte dei proventi realizzati dalla società di gestione del risparmio lussemburghese Generali Fund Management S.A. (già BG Investment Luxemburg S.A.) per l'attività di gestione delle masse di Banca BSI Italia,
  - ii) non incorpora i proventi derivanti dal ramo Gestioni Patrimoniali conferito da Banca BSI Italia in BG SGR con effetto dal 1° gennaio 2010;
- a fini valutativi, è stato considerato quindi quale surplus asset il valore del ramo Gestioni Patrimoniali conferito da Banca BSI Italia in BG SGR in quanto i relativi effetti economici non sono riflessi nel piano 2010–2014.

Le proiezioni economico-finanziarie relative a Banca BSI Italia sono state desunte dai dati previsionali 2010–2014 del Gruppo Bancario. Tali dati fanno riferimento al Budget 2010, come approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, e a proiezioni finanziarie costruite sulla base dell'esperienza storica del Gruppo ed in coerenza con le fonti esterne di informazione finanziaria.

Per quanto riguarda l'inclusione nel piano prospettico di Banca BSI Italia della quota dei proventi associati alla controllata lussemburghese Generali Fund Management, si evidenzia che tali proventi sono quelli attribuibili unicamente alla raccolta effettuata tramite la rete di private bankers facenti capo a Banca BSI Italia.

Nel determinare il valore recuperabile della partecipazione sono state tenute in considerazione sia indicazioni di mercato (giungendo alla configurazione di fair value), sia metodologie fondamentali (giungendo alla configurazione di "valore d'uso").

Per la determinazione del valore d'uso è stata adottata una metodologia di tipo analitico (metodo principale), mentre per la determinazione del fair value è stata adottata una metodologia di tipo empirico (metodo di controllo).

In particolare, quale metodologia analitica è stato utilizzato il metodo Dividend Discount Model ("DDM") – nella variante "Excess Capital" – in base al quale il valore di una società è funzione del flusso di dividendi che essa è in grado di generare in chiave prospettica nell'orizzonte temporale prescelto.

Quale metodologia di tipo empirico di controllo è stato utilizzato il metodo dei multipli di borsa.

---

---

Il tasso di crescita di lungo periodo atteso dopo il periodo di pianificazione esplicita, utilizzato al fine di determinare il Terminal value (rendita perpetua), è stato determinato nella misura del 1%. Il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi di cassa, costruito sulla base del modello del Capital Asset Pricing Model, è stato stimato al 10%.

Il test di impairment effettuato sul valore della partecipazione non ha evidenziato riduzioni di valore da apportare.

Si evidenzia infatti che, a fronte di un valore di carico della partecipazione pari a 114,1 milioni di euro, il valore ottenuto applicando la metodologia analitica descritta risulta compreso tra un minimo di 165,9 milioni di euro e un massimo di euro 206,2 milioni di euro in considerazione dell'analisi di sensitività effettuata.

Infatti, in base alle richieste dello IAS 36.134 lettera f), è stata condotta un'analisi di sensitività in funzione dei parametri costo del capitale e tasso di crescita di lungo periodo, utilizzando un range di variazione rispettivamente pari a 9,45% - 10,45% e 0% - 2%.

Il test effettuato con la metodologia di controllo ha altresì confermato la tenuta del valore iscritto.

### **PARTE A.3 – Informativa sul fair value**

Il fair value è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata in una libera transazione tra controparti indipendenti e consapevoli.

Il concetto di indipendenza implica in particolare che le controparti siano pienamente operative e non costrette a liquidare o ridurre sensibilmente l'attività, o a intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli.

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di procedure valutative interne per gli altri strumenti finanziari.

Un mercato è considerato attivo se i prezzi di quotazione, rappresentanti effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un congruo periodo di riferimento, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società del settore, servizi di quotazione o enti autorizzati.

Sono considerati quotati in un mercato attivo che rispettino le caratteristiche sopra indicate, i titoli azionari e i fondi comuni di investimento (ETF) quotati su un mercato, nonché i titoli di stato quotati su mercati regolamentati.

Sono altresì considerati quotati su mercati attivi i derivati e le operazioni in cambi spot, i futures, le opzioni, quotate su mercati regolamentati.

Per i restanti titoli obbligazionari, per i quali la quotazione su di un mercato regolamentato può risultare non significativa per effetto della esiguità e della sporadicità delle transazioni (titoli illiquidi), sono considerati quotati su di un mercato attivo i titoli per i quali sia rilevabile un adeguato numero di controparti che presentino proposte sia in acquisto che in vendita (ask/bid), con uno spread tra prezzo di domanda-offerta inferiore ad un intervallo ritenuto congruo ed una continuità delle quotazioni. Per la rilevazione di tali caratteristiche vengono abitualmente usati i dati presenti nel circuito Bloomberg.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo "corrente" di offerta ("bid") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("ask") per le passività finanziarie. Per tale valutazione vengono di regola utilizzate le quotazioni presenti sul circuito Bloomberg. Per i titoli di capitale, gli ETF e i titoli di stato quotati su mercati regolamentati e per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, viene altresì utilizzato il prezzo di chiusura dell'ultimo giorno di borsa aperta.

La procedura per la determinazione del fair value dei titoli obbligazionari prevede l'identificazione di diverse tipologie di valutazione che permettono di comparare i prezzi su un unico strumento finanziario e la successiva scelta del prezzo più significativo.

---

---

Le tipologie di prezzo oggetto di rilevazione sono le seguenti:

- 1) BGN BID (Bloomberg Generic Price). Si tratta di una misura del fair value determinata da Bloomberg sulla base di una metodologia proprietaria utilizzando sia i prezzi immessi sulla piattaforma dagli operatori che altre informazioni ritenute rilevanti. In particolare la finalità del BGN è quella di fornire una misurazione del “consenso di mercato” circa la valorizzazione di uno strumento finanziario.
- 2) Prezzo esposto dalle controparti di mercato sulle pagine ALLQ del circuito Bloomberg (o su eventuali circuiti alternativi), con cui viene comunicato al resto del mercato il livello a cui le controparti stesse sono disponibili ad acquistare tale tipologia di titolo. Qualora ci fossero diverse controparti in pagina che pubblicano livelli diversi, viene scelto il prezzo migliore, tenuto conto anche delle quantità proposte e delle controparti ritenute più affidabili.
- 3) Valore teorico dello strumento finanziario, calcolato attraverso la metodologia del Discounted Cash flow, utilizzando a tal fine una apposita funzione fornita da Bloomberg. Tale metodologia viene utilizzata solo per quegli strumenti ritenuti particolarmente illiquidi o comunque estremamente volatili e quindi di non semplice valutazione con i metodi tradizionali.
- 4) Valutazione del singolo strumento finanziario da parte di una controparte terza, che risulta essere stata coinvolta direttamente nel deal originario, ovvero Lead Manager, Underwriter, Arranger, Collocatore etc., ipotizzando la loro più approfondita conoscenza dello strumento sottostante. Anche in questo caso, tale metodologia viene utilizzata per quegli strumenti ritenuti particolarmente illiquidi o comunque estremamente volatili e quindi di non semplice valutazione con i metodi tradizionali.
- 5) Per i titoli ABS vengono altresì utilizzate le valutazioni di info provider specializzati per tale settore.

Non sempre sono disponibili tutte le tipologie di prezzo elencate.

Qualora il titolo obbligazionario sia quotato su un mercato attivo viene di regola utilizzato il BGN BID. Per i titoli non quotati su mercati attivi viene invece scelto il prezzo maggiore tra quelli disponibili al fine di attenuare l'anomalia generata dall'illiquidità del mercato e quindi meglio rappresentare il suo vero valore.

Qualora le tipologia di prezzo sopra esposte non siano disponibili o riflettano prezzi palesemente non operativi, viene fatto riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti simili per caratteristiche di rischio.

Gli OICR non quotati su mercati regolamentanti di regola non sono considerati quotati su mercati attivi e sono valutati sulla base del valore della quota (NAV) alla chiusura del periodo di riferimento.

### A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

In data 13 ottobre 2008 lo IASB (*International Accounting Standard Board*) ha approvato un emendamento allo IAS 39 - *Strumenti finanziari: Rilevazione e Valutazione* e all'IFRS 7 - *Strumenti finanziari: informazioni integrative* che consente, in particolari circostanze, di riclassificare certe attività finanziarie, diverse dai derivati, fuori dal portafoglio contabile delle attività finanziarie destinate alla negoziazione valutate al fair value attraverso il conto economico. Le modifiche introdotte sono state recepite nell'ordinamento europeo e hanno assunto forza di legge con la pubblicazione nel Regolamento (CE) N. 1004/2008 del 15 ottobre 2008.

L'intervento dello IASB ha parzialmente rimosso un divieto, in precedenza statuito dallo IAS 39, di riclassificare le attività finanziarie fuori dal portafoglio di trading, caratterizzato dalla imputazione delle variazioni di fair value a conto economico, verso gli altri portafogli contabili.

Si tratta in particolare dei portafogli caratterizzati dalla diversa metodologia di valutazione basata sul costo ammortizzato, in cui possono essere classificati i titoli di debito quotati detenuti sino a scadenza (HTM - held to maturity) e i titoli di debito non quotati classificabili come finanziamenti e crediti (Loans).

I titoli appartenenti a tali portafogli non sono soggetti al periodico adeguamento alle variazioni di fair value, con imputazione a conto economico, ma devono essere sottoposti alla procedura di impairment

---

per determinare l'eventuale presenza di riduzioni durevoli di valore.

E' inoltre anche ammessa la riclassifica delle attività finanziarie dal portafoglio di trading al portafoglio delle attività disponibili per la vendita (AFS), nel quale le variazioni di fair value sono di regola imputate a patrimonio netto, anziché a conto economico.

Non è stata invece ammessa alcuna riclassificazione di strumenti finanziari non derivati designati nella categoria del fair value a conto economico in virtù della fair value option (p.e. titoli strutturati, o altri investimenti a copertura di passività al fair value rilevato a conto economico).

Tali riclassifiche sono ora consentite esclusivamente nelle "rare circostanze" in cui, per effetto di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo, un'attività finanziaria non è più posseduta per finalità di trading o destinata alla vendita e quindi l'impresa ritiene possibile detenerla per un prevedibile periodo futuro o sino alla scadenza.

A tale proposito la crisi finanziaria del 2008 è stata inquadrata dallo stesso IASB come evento inusuale.

L'emendamento permette altresì di trasferire le attività finanziarie incluse nel portafoglio contabile della attività finanziarie "disponibili per la vendita" (AFS) qualora tali attività non siano quotate in un mercato attivo e la società denoti l'intenzione e la capacità di detenere tali strumenti per il futuro prevedibile o fino a scadenza.

In conseguenza dell'eccezionale situazione di crisi dei mercati finanziari, in sede di prima applicazione, l'emendamento è stato reso applicabile retroattivamente ad una data non anteriore al 1° luglio 2008.

Riclassifica da portafoglio di trading (variazioni di fair value a conto economico)		
Tipologia asset	Port. Destinazione	Condizioni
titoli di debito quotati su mercati attivi	HTM	Solo in rare circostanze e se lo strumento soddisfa la definizione di HTM
titoli di debito NON quotati su mercati attivi	LOANS	Solo in rare circostanze e se lo strumento soddisfa la definizione di strumento non quotato su un mercato attivo e la società ha l'intenzione e la capacità di detenerlo fino a scadenza o per il periodo di tempo futuro prevedibile
titoli di capitale	AFS	Solo in rare circostanze

Riclassifica da portafoglio AFS (variazioni di fair value a patrimonio netto)		
Tipologia asset	Port. Destinazione	Condizioni
titoli di debito quotati su mercati attivi	HTM	se lo strumento soddisfa la definizione di HTM (riclassifica già permessa dallo IAS 39)
titoli di debito NON quotati su mercati attivi	LOANS	Se lo strumento soddisfa la definizione di strumento non quotato su un mercato attivo e la società ha l'intenzione e la capacità di detenerlo fino a scadenza o per il periodo di tempo futuro prevedibile

Nel caso di riclassifiche dal portafoglio di trading ai comparti AFS, HTM o Loans, il nuovo valore contabile è il fair value alla data della riclassifica. Le variazioni di fair value già imputate a conto economico fino alla data di riclassifica non possono essere stornate.

Nel caso di riclassifiche di strumenti AFS verso i portafogli HTM o Loans, il nuovo valore contabile è il fair value alla data della riclassifica e il saldo della riserva patrimoniale AFS relativa agli

investimenti oggetto di riclassifica, alla data di trasferimento, viene mantenuta nel patrimonio netto e viene ammortizzata lungo la durata dello strumento. L'ammortamento della riserva AFS viene compensata a conto economico dalla corrispondente variazione del costo ammortizzato del titolo, derivante dall'applicazione del metodo del tasso d'interesse effettivo.

### **La posizione di Banca Generali**

A seguito dell'omologazione della modifica allo IAS 39, Banca Generali ha proceduto nel passato esercizio alla riclassifica di parte dei portafogli contabili delle attività detenute per la negoziazione (trading) e delle attività disponibili per la vendita (AFS), verso i nuovi portafogli IAS valutati al costo ammortizzato delle attività finanziarie detenute sino a scadenza (HTM) e dei crediti verso banche e clientela (Loans & Receivables) e per i titoli di capitale di trading al portafoglio AFS.

Per quanto riguarda i titoli di debito la riclassifica ha interessato esclusivamente attività finanziarie di emittenti non governativi con scadenza non anteriore al 31.12.2009. I titoli per i quali in conseguenza della crisi finanziaria non si poteva individuare un mercato attivo di quotazione sono stati classificati fra i finanziamenti e crediti mentre i restanti sono stati riallocati al portafoglio delle attività detenute fino a scadenza. Sono stati inoltre riallocati al portafoglio AFS alcuni investimenti azionari residuali per i quali il gruppo ritiene essere venuta meno la destinazione alla negoziazione.

La riclassifica è stata effettuata in parte con riferimento alla data del 1° luglio 2008 e parte con riferimento alla data del 30 settembre 2008 ed ha interessato un volume di titoli per un ammontare complessivo di 928,9 milioni di euro, determinato sulla base del fair value alla data di trasferimento. Il trasferimento degli strumenti finanziari dal portafoglio di trading ha determinato il consolidamento delle minusvalenze rilevate a conto economico alla data di trasferimento per 14,6 milioni di euro, rilevate nel passato esercizio fra le perdite di realizzo. A seguito del trasferimento dei titoli appartenenti al portafoglio AFS, sono state invece "cristallizzate" riserve negative nette di patrimonio netto per 3,8 milioni di euro. Alla data del 31 dicembre 2008 il valore di bilancio delle attività riclassificate ammontava a di 910 milioni di euro.

Nel corso dell'esercizio 2009 i nuovi portafogli oggetto di riclassifica, hanno subito un parziale smontamento per effetto di rimborsi e cessioni e ammontano alla data di bilancio a 853,2 milioni di euro. Tale valore include gli incrementi per la progressiva maturazione del costo ammortizzato degli stessi. L'eventuale valutazione al fair value delle attività trasferite dal portafoglio di trading evidenzerebbe alla fine dell'esercizio 2009 differenze negative residue rispetto ai valori di carico, al lordo del relativo effetto fiscale, di 18,5 milioni di euro (rispetto ai 38,7 milioni al 31.12.2008) con riprese di valore implicite nell'esercizio, al netto dei realizzi, a conto economico e a patrimonio netto di 20,0 milioni di euro.

#### **A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva**

tipologia di strumenti finanziari (migliaia di euro)	data		31/12/2009 bilancio	31/12/2009 fair value	componenti reddituali in assenza di trasf		componenti reddituali registrate nell'esercizio		
	da	a			trasf.	valutative	altre	valutative	altre
titoli di capitale	TRA	AFS	01/07/2008	4.405	4.405	-786	-336	-1.182	-336
titoli di debito	TRA	HTM	01/07/2008	460.331	457.015	11.735	-	-	2.742
titoli di debito	AFS	HTM	30/09/2008	156.523	158.206	1.424	-	-	70
<b>Totale portafoglio HTM</b>	-	-	-	<b>616.854</b>	<b>615.221</b>	<b>13.159</b>	<b>-336</b>	<b>-</b>	<b>2.812</b>
titoli di debito	TRA	LOANS	1/7/08	157.895	145.472	5.899	-602	-2.053	1.597
titoli di debito	AFS	LOANS	1/7/08	74.327	69.847	1.748	-	- 280	345
<b>totale portafoglio Loans (banche e clientela)</b>	-	-	-	<b>232.222</b>	<b>215.319</b>	<b>7.647</b>	<b>-602</b>	<b>-2.333</b>	<b>1.942</b>
<b>Totale attività finanziarie riclassificate</b>	-	-	-	<b>853.481</b>	<b>834.945</b>	<b>20.020</b>	<b>-938</b>	<b>-3.515</b>	<b>4.418</b>



---

### A.3.2 Gerarchia del fair value

L'informativa sulla "gerarchia del Fair value", definita nel nuovo 27 A dell'IFRS7 richiede che la attività finanziarie valutate al fair value nel bilancio siano classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

Si distinguono a tale proposito tre livelli:

- Livello 1: quotazioni basate su prezzi di mercato osservabili di operazioni correnti rilevate su mercati attivi ai sensi dello IAS 39 ed effettuate sullo stesso strumento, senza alcun tipo di aggiustamenti;
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, ma comunque basati su dati osservabili sul mercato sia direttamente (prezzi) che indirettamente (dati derivati da prezzi);
- Livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

A titolo di esempio i valori di livello 2 includono:

- Prezzi di mercato per attività simili rilevati in mercati considerati attivi;
- Prezzi di mercato per attività identiche o simili rilevati in mercati considerati non attivi;
- Input diversi dai prezzi di mercato che rappresentano comunque dati di mercato osservabili (ad esempio tassi d'interesse e curve di rendimento, volatilità, CDS - credit risks, default rates, ecc.);
- Input che derivano principalmente o sono corroborati da dati di mercato osservabili per mezzo di tecniche di correlazione o altre tecniche.

Le valutazioni di livello L3 si basano su input non osservabili sul mercato e sono appropriate per titoli per i quali non vi è alcuna attività di mercato. Tali misurazioni includono pertanto valutazioni soggettive circa i parametri che sarebbero utilizzati dal mercato per prezzare gli strumenti finanziari, basate sulle migliori informazioni disponibili alla data di bilancio.

Il paragrafo 27B richiede invece che i soggetti che applicano gli IAS/IFRS forniscano una adeguata informativa sulle misure di Fair Value utilizzate per ogni classe di strumenti finanziari con particolare riferimento a:

- 1) il livello della gerarchia di Fair Value al quale le valutazioni appartengono, separando gli strumenti con categorie diverse;
- 2) i trasferimenti significativi dal livello 1 al livello 2 effettuati nell'esercizio;
- 3) per gli strumenti misurati al livello 3 una riconciliazione dei saldi all'inizio e alla fine dell'esercizio con evidenza delle variazioni dovute a profitti e perdite (a conto economico o a PN), acquisti e vendite, trasferimenti al di fuori della categoria L3 per effetto dell'utilizzo di dati di mercato.

Ai fini della valutazione della classe di fair value degli input utilizzati risulta a volte cruciale la verifica se tali dati vengono rilevati su di un mercato considerato attivo o meno. Il portafoglio di titoli corporate del gruppo include infatti numerose posizioni quotate su mercati regolamentati esteri illiquidi e considerati non attivi ma trattate abitualmente negli scambi fra gli operatori su piattaforme quali Bloomberg.

Come già evidenziato, in tali circostanze ai fini dell'individuazione della sussistenza di un mercato attivo sono stati utilizzati parametri quantitativi costituiti dall'esistenza di un adeguato numero di controparti con proposte sia ask/bid, dalla presenza di un contenuto spread fra le proposte bid/ask con le maggiori quantità e da una certa continuità delle quotazioni nell'ultimo mese.

---



### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31.12.2009			al costo	Totale
	L1	L2	L3		
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	131.212	69.094	18.247		218.553
2. Attività finanziarie valutate al Fair Value					-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.179.565	294.575	5.117	2.670	1.481.927
4. Derivati di copertura					-
<b>Totale</b>	<b>1.310.777</b>	<b>363.669</b>	<b>23.364</b>	<b>2.670</b>	<b>1.700.480</b>
1. Passività finanziarie di negoziazione		494			494
2. Passività finanziarie valutate al Fair Value					-
3. Derivati di copertura					-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>494</b>

Alla data di Bilancio i portafogli valutati al fair value del di Banca Generali sono costituiti esclusivamente dal portafoglio delle attività e passività di negoziazione e dal portafoglio della attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS).

Le attività finanziarie del portafoglio di trading appartenenti alla classe L1 sono costituite in massima parte da titoli di stato italiani, da obbligazioni bancarie europee a breve termine e in misura residuale titoli azionari quotati su mercati regolamentati italiani ed europei.

Appartengono invece alla classe L2 le quote di OICR monetari non quotate su mercati regolamentati (33,1 milioni di euro) e per il residuo (35,8 milioni di euro) un limitato basket di titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati ma a basso flottante, comprendenti titoli governativi esteri, obbligazioni bancarie ed emissioni di tipo senior.

Le attività finanziarie del portafoglio AFS appartenenti alla classe L1 sono costituite in massima parte da titoli di stato italiani ed esteri, obbligazioni emesse da istituzioni internazionali, società pubbliche e obbligazioni bancarie dei maggiori paesi dell'area euro. Rientrano in tale classe anche i titoli azionari quotati su mercati regolamentati italiani ed europei.

Le attività della classe L2 sono costituite anch'esse da obbligazioni bancarie italiane e dei maggiori paesi dell'area euro e da emissioni pubbliche estere a minore circolazione, in prevalenza tedesche. Appartengono inoltre al portafoglio L2 attività e passività finanziarie derivate costituite da outright valutarie e interest rate swaps (IRS) valutati sulla base di parametri osservabili di mercato.

I criteri utilizzati nell'esercizio per la verifica della sussistenza di un mercato attivo sono in qualche misura più stringenti rispetto a quelli utilizzati nel precedente esercizio e non sono facilmente applicabili in via retrospettiva.

Per tale motivo l'attuale strutturazione per classi di fair value si presenta parzialmente non omogenea rispetto alla precedente ripartizione fra titoli "quotati" e "non quotati".

Pertanto, pur in presenza di un indubbio miglioramento delle condizioni di mercato, la quota di titoli appartenenti alla prima classe (L1) non appare incrementarsi in misura significativa rispetto ai titoli appartenenti alla seconda classe (L2).

Le attività finanziarie di Livello 3 presenti nel portafoglio di trading sono costituite dall'investimento nel titolo obbligazionario Quarzo 1. Si tratta in particolare di una cartolarizzazione di mutui residenziali (RMBS), originati da Mediobanca e Morgan Stanley, in relazione all'attività del Fondo immobiliare Scarlatti, promosso dal gruppo Assicurazioni Generali.

---

Le attività finanziarie di livello 3 presenti nel portafoglio AFS, sono costituite dall'investimento azionario nel veicolo di private equity Athena Private Equity, oggetto di impairment nel corso dell'esercizio e valutato sulla base delle risultanze dell'ultimo bilancio approvato dalla stessa. Vi è inoltre un ammontare residuale di titoli di capitale rientranti nel novero delle c.d. "partecipazioni minori" (CSE, GBS Caricese, SWIFT, ecc.) e valutati al costo d'acquisto in assenza di stime attendibili del fair value.

Nell'ambito dei portafogli analizzati, nell'esercizio non si segnalano trasferimenti di titoli che hanno interessato la classe L3.

### **A.3.3 Informativa sul cd. "day one profit/loss"**

Il paragrafo 28 dell'IFRS 7 disciplina la specifica fattispecie in cui, in caso di acquisto di uno strumento finanziario valutato al fair value ma non quotato su di un mercato attivo, il prezzo della transazione, che generalmente rappresenta la miglior stima del fair value in sede di riconoscimento iniziale, differisca dal fair value determinato sulla base delle tecniche valutative utilizzate dall'entità.

In tal caso, si realizza un utile/perdita valutativo in sede di acquisizione del quale deve essere fornita adeguata informativa per classe di strumenti finanziari.

Si evidenzia come nel bilancio in esame tale fattispecie non sia presente.

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo

### SEZIONE 1- Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
a) Cassa	7.137	7.469
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.137</b>	<b>7.469</b>

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

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

Voci/Valori	31.12.2009			31.12.2008	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2-3
<b>A. Attività per cassa</b>					
1. Titoli di debito	130.110	35.834	18.247	650.335	5.330
1.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-
1.2. Altri titoli di debito	130.110	35.834	18.247	650.335	5.330
2. Titoli di capitale	1.097	-	-	4.178	-
3. Quote di O.I.C.R.	4	33.150	-	-	1.393
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine	-	-	-	-	-
4.2. Altri	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>131.211</b>	<b>68.984</b>	<b>18.247</b>	<b>654.513</b>	<b>6.723</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>					
1. Derivati finanziari	-	110	-	-	853
1.1. Di negoziazione	-	110	-	-	853
1.2. Connessi alla fair value option	-	-	-	-	-
1.3. Altri	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-
2.1. Di negoziazione	-	-	-	-	-
2.2. Connessi alla fair value option	-	-	-	-	-
2.3. Altri	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>853</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>131.211</b>	<b>69.094</b>	<b>18.247</b>	<b>654.513</b>	<b>7.576</b>

#### Determinazione del fair value

Il fair value delle attività per cassa del portafoglio di negoziazione viene di regola determinato sulla base di quotazioni osservabili sui mercati di trattazione (Livello 1). Vi sono tuttavia alcuni titoli di debito e quote di OICR non quotati su mercati attivi (Livello 2/Livello 3) per i quali si ricorre a tecniche di valutazione alternative, prevalentemente basate su parametri di mercato (Livello 2). Tale metodologia si applica di regola anche ai derivati finanziari OTC. Per un esame più dettagliato delle modalità di determinazione del fair value degli strumenti finanziari si rimanda alla Parte A.3 della presente Nota integrativa.

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

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Attività per cassa</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>184.191</b>	<b>655.665</b>
a) Governi e Banche Centrali	123.933	429.983
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	29.965	151.737
d) Altri emittenti	30.293	73.945
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>1.097</b>	<b>4.178</b>
a) Banche	3	-
b) Altri emittenti	1.094	4.178
- imprese di assicurazione	719	786
- società finanziarie	16	622
- imprese non finanziarie	359	2.770
- altri	-	-
<b>3. Quote di OICR</b>	<b>33.154</b>	<b>1.393</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale A</b>	<b>218.442</b>	<b>661.236</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		
a) Banche	110	853
b) Clientela	-	-
<b>Totale B</b>	<b>110</b>	<b>853</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>218.552</b>	<b>662.089</b>

## 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>655.665</b>	<b>4.178</b>	<b>1.393</b>	<b>-</b>	<b>661.236</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.348.791</b>	<b>2.665.758</b>	<b>698.433</b>	<b>-</b>	<b>4.712.982</b>
B1. Acquisti	1.337.262	2.649.593	697.847	-	4.684.702
B2. Variazioni positive di fair value	318	52	353	-	723
B3. Altre variazioni	11.211	16.113	233	-	27.557
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.820.265</b>	<b>2.668.839</b>	<b>666.672</b>	<b>-</b>	<b>5.155.776</b>
C1. Vendite	1.808.535	2.602.323	666.573	-	5.077.431
C2. Rimborsi	2.423	-	-	-	2.423
C3. Variazioni negative di fair value	1.195	23	96	-	1.314
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni	8.112	66.493	3	-	74.608
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>184.191</b>	<b>1.097</b>	<b>33.154</b>	<b>-</b>	<b>218.442</b>

La voce B.3 altre variazioni in aumento include i ratei cedolari finali, gli aggi/disaggi finali e gli utili da realizzo.  
La voce C.5 altre variazioni in diminuzione include i ratei cedolari iniziali, gli aggi/disaggi iniziali e le perdite da realizzo.  
La voce include altresì le perdite da realizzo su titoli di capitale derivanti dalle operazioni di equity swap.

## SEZIONE 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31.12.2009			31.12.2008	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2-3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.170.594</b>	<b>294.575</b>	-	<b>612.716</b>	<b>168.428</b>
1.1 Titoli strutturati			-		
1.2 Altri titoli di debito	1.170.594	294.575	-	612.716	168.428
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>8.971</b>	-	<b>7.787</b>	<b>8.786</b>	<b>9.109</b>
2.1 Valutati al fair value	8.971	-	5.117	8.786	-
2.2 Valutati al costo	-	-	2.670	-	9.109
<b>3. Quote di OICR</b>	-	-	-	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.179.565</b>	<b>294.575</b>	<b>7.787</b>	<b>621.502</b>	<b>177.537</b>

#### Determinazione del fair value

Il fair value delle attività per cassa del portafoglio AFS viene di regola determinato sulla base di quotazioni osservabili sui mercati di trattazione (Livello 1). Vi sono tuttavia alcuni titoli di debito e quote di OICR non quotati su mercati attivi (Livello 2/ Livello 3) per i quali si ricorre a tecniche di valutazione alternative, prevalentemente basate su parametri di mercato (livello 2). Tale metodologia si applica di regola anche ai derivati finanziari OTC. Per un esame più dettagliato delle modalità di determinazione del fair value degli strumenti finanziari si rimanda alla Parte A.3 della presente Nota integrativa.

Il portafoglio AFS include inoltre un ammontare residuale di investimenti partecipativi rientranti nel novero delle c.d. “partecipazioni minori” e in gran parte legati a contratti di servizio stipulati del gruppo (CSE, GBS Caricese, SWIFT, ecc.). Tali interessenze non sono di regola negoziabili e sono valutate al costo d’acquisto in assenza di stime attendibili del fair value.

#### Impairment

Come richiesto dai principi IFRS le attività finanziarie disponibili per la vendita sono state sottoposte al test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Per maggiori dettagli sui criteri di effettuazione dei test di impairment sulle attività finanziarie disponibili per la vendita si rinvia alla Parte A – Politiche contabili della Nota integrativa.

A seguito del test sono state rilevate perdite durevoli di valore in relazione alle seguenti posizioni:

- titolo di debito: BBVA (ES0314227036) per 808 migliaia di euro e titoli Lehman, già oggetto di impairment nel 2008, per ulteriori 51 migliaia di euro;
- titolo di capitale Athena Private Equity pari a 2.165 migliaia di euro;
- altri titoli di capitale derivanti da riclassifica nel precedente esercizio per 1.198 migliaia di euro.

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

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>1.465.169</b>	<b>781.144</b>
a) Governi e Banche Centrali	1.095.437	605.552
b) Altri enti pubblici	14.031	
c) Banche	300.300	126.286
d) Altri emittenti	55.401	49.306
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>16.757</b>	<b>17.895</b>

(segue)

(segue)

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
a) Banche	3.100	3.888
b) Altri emittenti	13.657	14.007
- imprese di assicurazione	1.049	1.030
- società finanziarie	6.377	7.813
- imprese non finanziarie	6.231	5.164
- altri	-	-
<b>3. Quote di OICR</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.481.926</b>	<b>799.039</b>

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>781.144</b>	<b>17.895</b>	-	-	<b>799.039</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>3.201.116</b>	<b>4.534</b>	-	-	<b>3.205.650</b>
B1. Acquisti	3.166.818	2.046	-	-	3.168.864
B2. Variazioni positive di FV	6.836	418	-	-	7.254
B3. Riprese di valore	1.365	1.198	-	-	2.563
- imputate al conto economico	-	X	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	1.365	1.198	-	-	2.563
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	818	-	-	818
B5. Altre variazioni	26.097	54	-	-	26.151
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.517.091</b>	<b>5.672</b>	-	-	<b>2.522.763</b>
C1. Vendite	2.497.633	1.864	-	-	2.499.497
C2. Rimborsi	-	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di FV	2.234	440	-	-	2.674
C4. Svalutazioni da deterioramento	859	3.363	-	-	4.222
- imputate al conto economico	859	3.363	-	-	4.222
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	16.365	5	-	-	16.370
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.465.169</b>	<b>16.757</b>	-	-	<b>1.481.926</b>

La voce B.3 riprese di valore imputate a patrimonio netto costituisce lo storno di riserve negative di valutazione a seguito della rilevazione di una svalutazione a conto economico. Nel caso di titoli di capitale possono anche riferirsi allo storno di precedenti svalutazioni a conto economico.

La voce B.4 trasferimenti da altri portafogli si riferisce alla riallocazione del residuo della partecipazione in Simgenia ad attività finanziarie disponibili per la vendita.

La voce B.5 altre variazioni in aumento include le rettifiche derivanti dalla valutazione al costo ammortizzato dei titoli, i ratei cedolari maturati alla data di bilancio e gli utili di realizzo, al netto degli eventuali rigiri delle riserve di patrimonio netto.

La voce C.3 rettifiche di valore imputate a patrimonio netto costituisce lo storno di riserve positive di valutazione eccedenti la svalutazione da deterioramento rilevata a conto economico.

Le svalutazioni da deterioramento di cui alla voce C.4 si riferiscono: per i titoli di capitale ad Atena Private Equity (2.165 migliaia di euro) e per il residuo altri titoli oggetto di riclassifica nel precedente esercizio (1.998 migliaia di euro); per i titoli di debito al titolo ABS mezzanine BBVA Hypotecario (808 migliaia di euro) e per il residuo ai titoli Lehman.

La voce C.6 altre variazioni in diminuzione include le rettifiche d'interesse derivanti dalla valutazione al costo ammortizzato, gli aggi e disaggi e i ratei cedolari iniziali, nonché le eventuali perdite di realizzo, al netto degli eventuali rigiri delle riserve di patrimonio netto.

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

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

	31.12.2009				31.12.2008		
	Valore bilancio	Livello 1	FV Livello 2	Livello 3	Valore bilancio	FV L1	L2/L3
1. Titoli di debito	666.074	144.032	520.442	-	606.353	-	472.769
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	666.074	144.032	520.442	-	606.353	118.793	472.769
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>666.074</b>	<b>144.032</b>	<b>520.442</b>	<b>-</b>	<b>606.353</b>	<b>118.793</b>	<b>472.769</b>

### 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>666.074</b>	<b>606.353</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	548.016	493.955
d) Altri emittenti	118.058	112.398
<b>2. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
<b>Totale</b>	<b>666.074</b>	<b>606.353</b>

### 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>606.353</b>	<b>-</b>	<b>606.353</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>69.572</b>	<b>-</b>	<b>69.572</b>
B1. Acquisti	61.291	-	61.291
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B4. Altre variazioni	8.281	-	8.281
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.851</b>	<b>-</b>	<b>9.851</b>
C1. Vendite	2.020	-	2.020

(segue)

(segue)

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
C2. Rimborsi	-	-	-
C3. Rettifiche di valore	-	-	-
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C5. Altre variazioni	7.831	-	7.831
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>666.074</b>	<b>-</b>	<b>666.074</b>

Le altre variazioni in aumento (B.4) includono i ratei cedolari maturati alla data di bilancio e le rettifiche finali al costo ammortizzato determinate sulla base del tasso d'interesse effettivo.

Le altre variazioni in diminuzione (C.5) includono i ratei cedolari e le rettifiche finali al costo ammortizzato determinate sulla base del tasso d'interesse effettivo alla fine dell'esercizio precedente.

#### Impairment

Come richiesto dai principi IFRS le attività finanziarie detenute sino a scadenza sono state sottoposte al test di impairment senza evidenziare perdite durevoli di valore. Per maggiori dettagli sui criteri di effettuazione dei test di impairment sulle attività finanziarie HTM si rinvia alla Parte A – Politiche contabili della Nota integrativa.

## SEZIONE 6 - Crediti verso banche - Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>188.206</b>	<b>227.864</b>
1. Depositi vincolati	165.045	194.000
2. Riserva obbligatoria	23.161	33.864
3. Pronti contro termine	-	-
4. Altri	-	-
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>431.513</b>	<b>679.984</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	100.395	118.594
2. Depositi vincolati	212.792	482.975
3. Altri finanziamenti:	5.621	-
3.1 Pronti contro termine attivi	-	-
3.2 Leasing finanziario	-	-
3.3 Altri	5.621	-
4. Titoli di debito	112.705	78.415
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	112.705	78.415
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>619.719</b>	<b>907.848</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>618.297</b>	<b>905.799</b>

Il punto 4 titoli di debito include i titoli oggetto di riclassifica dai portafogli delle attività di trading e delle attività finanziarie AFS nel precedente esercizio.



### Dettaglio crediti verso banche - altre operazioni

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
Prestito subordinato	4.651	-
Crediti di funzionamento	969	-
Altri crediti	1	-
<b>Totale</b>	<b>5.621</b>	<b>-</b>

Il prestito subordinato attivo, per un ammontare di 4.650 migliaia di euro, rappresenta un credito nei confronti della controllata Banca BSI Italia ed è stato acquisito nel corso del 2009, a seguito di autorizzazione da parte della Banca d'Italia, dal precedente azionista Banca BSI SA. Il prestito ha scadenza indeterminata con termine di preavviso di disdetta di 5 anni.

## SEZIONE 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009		31.12.2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	114.516	875	77.019	701
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	44.591	102	37.572	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-
7. Altre operazioni	63.817	948	111.979	-
8. Titoli di debito	201.208	-	247.071	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	201.208	-	247.071	-
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>424.132</b>	<b>1.925</b>	<b>473.641</b>	<b>701</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>408.825</b>	<b>1.925</b>	<b>452.809</b>	<b>701</b>

Il punto 8 titoli di debito si riferisce, oltre che alla polizza di capitalizzazione Gesav per 29.439 migliaia di euro, ai titoli oggetto di riclassifica dai portafogli delle attività di trading e delle attività finanziarie AFS, in base a quanto previsto in relazione alle modifiche dello IAS 39 introdotte con il Regolamento della Commissione Europea n. 1004 del 15 ottobre 2008.

#### Impairment

Come richiesto dai principi IFRS, i titoli di debito classificati fra i crediti verso banche e clientela sono stati sottoposti ad uno specifico test di impairment. Per maggiori dettagli sui criteri di effettuazione dei test di impairment sulle attività finanziarie si rinvia alla Parte A – Politiche contabili della Nota integrativa.

A seguito del test sono state rilevate perdite durevoli di valore per 2.334 migliaia di euro in relazione a quattro posizioni.

### Dettaglio crediti verso clientela - altre operazioni

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
Finanziamenti in pool	22.568	44.342
Altri finanziamenti a breve termine	10.015	10.690
Margini giornalieri Borsa Italiana fruttiferi	5.231	56.113

(segue)

(segue)

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
Anticipi a promotori finanziari	8.671	-
Crediti di funzionamento	15.989	-
Depositi cauzionali fruttiferi	209	267
Competenze da percepire	2.082	567
<b>Totale</b>	<b>64.765</b>	<b>111.979</b>

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009		31.12.2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>201.208</b>		<b>247.071</b>	-
a) Governi	-		-	
b) Altri Enti pubblici	-		-	
c) Altri emittenti	201.208		247.071	
- imprese non finanziarie	11.748		7.620	
- imprese finanziarie	155.163		206.283	
- assicurazioni	34.297		33.168	
- altri	-		-	
<b>2. Finanziamenti:</b>	<b>222.924</b>	<b>1.925</b>	<b>226.570</b>	<b>701</b>
a) Governi	-		-	
b) Altri Enti pubblici	-		-	
c) Altri soggetti	222.924	1.925	226.570	701
- imprese non finanziarie	36.875	990	62.478	41
- imprese finanziarie	61.331	255	80.090	116
- assicurazioni	3.588		1	
- altri	121.130	680	84.001	544
<b>Totale</b>	<b>424.132</b>	<b>1.925</b>	<b>473.641</b>	<b>701</b>

## SEZIONE 10 - Le partecipazioni - Voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. Bg Fiduciaria Sim S.p.A.	Trieste	100%	100%
2. Bg Sgr S.p.A.	Trieste	100%	100%
3. Banca BSI Italia S.p.A.	Milano	100%	100%
4. Generali Fund Management S.A.	Lussemburgo	51%	51%
5. S. Alessandro Fiduciaria S.p.A.	Milano	100%	100%

### 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair Value (quotate)
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>						
1. Bg Fiduciaria Sim S.p.A. (1)	16.052	4.593	265	7.469	11.779	X
2. Bg Sgr S.p.A.	35.003	41.548	9.330	26.711	15.893	X
3. Banca BSI Italia S.p.A. (2)	1.330.843	73.544	-21.958	61.832	114.155	X
4. S. Alessandro Fiduciaria S.p.A.	383	199	20	183	165	X
5. Generali Fund Management S.A.	90.816	151.973	73.422	62.754	2.000	X
<b>Totale</b>	<b>1.473.097</b>	<b>271.857</b>	<b>61.079</b>	<b>158.949</b>	<b>143.992</b>	<b>-</b>

(1) Il differenziale tra il valore di bilancio ed il patrimonio netto è dovuto all'avviamento pagato in sede di acquisizione della società.

(2) Il differenziale tra il valore di bilancio ed il patrimonio netto è dovuto alle perdite rilevate dalla stessa nell'esercizio 2009 e negli esercizi precedenti. In data 31.08.2009 Banca Generali ha effettuato un ulteriore versamento in conto copertura perdita dell'esercizio per 12 milioni di euro.

Su entrambe le partecipazioni è stato effettuato impairment test ai sensi dello IAS 36 c) senza evidenziare situazioni di perdite durevoli di valore. Le modalità di effettuazione dei test e i risultati degli stessi sono più dettagliatamente analizzati nella Parte A.2 della Nota Integrativa.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>131.992</b>	<b>68.229</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>12.000</b>	<b>69.253</b>
B1. Acquisti	12.000	69.253
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>5.490</b>
C1. Vendite e rimborsi	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	27
di cui svalutazioni durature	-	27
C3. Altre variazioni	-	5.463
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>143.992</b>	<b>131.992</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

---

*Variazione delle partecipazioni - dettaglio*

Denominazioni	31.12.2009	31.12.2008	Variazione
Bg Fiduciaria Sim S.p.A.	11.779	11.779	-
Bg Sgr S.p.A.	15.893	15.893	-
Banca BSI S.p.A.	114.155	102.155	12.000
S. Alessandro Fiduciaria S.p.A.	165	165	-
Generali Fund Management S.A.	2.000	2.000	-
<b>Totale</b>	<b>143.992</b>	<b>131.992</b>	<b>12.000</b>

**SEZIONE 11-Attività materiali - Voce 110**
*11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo*

Attività/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>		
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>3.187</b>	<b>4.013</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	1.878	2.449
d) impianti elettronici	108	110
e) altre	1.201	1.454
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale A</b>	<b>3.187</b>	<b>4.013</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>		
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
<b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>3.187</b>	<b>4.013</b>

---

### 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	-	-	<b>10.798</b>	<b>744</b>	<b>4.914</b>	<b>16.456</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	8.349	634	3.460	12.443
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	-	<b>2.449</b>	<b>110</b>	<b>1.454</b>	<b>4.013</b>
<b>B. Aumenti:</b>			<b>216</b>	<b>51</b>	<b>184</b>	<b>451</b>
B.1 Acquisti			216	51	184	451
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						-
B.3 Riprese di valore						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
B.4 Variazioni pos. di fair value imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
B.5 Differenze positive di cambio						-
B.6 Trasf. da immobili detenuti a scopo di investimento						-
B.7 Altre variazioni					-	-
<b>C. Diminuzioni:</b>			<b>787</b>	<b>53</b>	<b>437</b>	<b>1.277</b>
C.1 Vendite			-	-	-	-
C.2 Ammortamenti			787	53	437	1.277
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.4 Variazioni neg. di fair value imputate a						-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.5 Differenze negative di cambio						-
C.6 Trasferimenti a:						-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						-
b) attività in via di dismissione						-
C.7 Altre variazioni			-	-	-	-
di cui operazioni di aggregazione aziendale			-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>			<b>1.878</b>	<b>108</b>	<b>1.201</b>	<b>3.187</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette			9.136	687	3.897	13.720
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>			<b>11.014</b>	<b>795</b>	<b>5.098</b>	<b>16.907</b>
E. Valutazione al costo			1.878	108	1.201	3.187

**SEZIONE 12 - Attività immateriali - Voce 120**
**12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività/Valori	31.12.2009		31.12.2008	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		2.991		2.991
A.2 Altre attività immateriali	3.578	-	3.309	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	3.578	-	3.309	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	3.578	-	3.309	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.578</b>	<b>2.991</b>	<b>3.309</b>	<b>2.991</b>

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>2.991</b>			<b>38.748</b>		<b>41.739</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette				35.439		35.439
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>2.991</b>	-	-	<b>3.309</b>	-	<b>6.300</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	<b>2.427</b>	-	<b>2.427</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	2.427	-	2.427
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	<b>2.158</b>	-	<b>2.158</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	2.158	-	2.158
- Ammortamenti	-	-	-	2.158	-	2.158
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
in via di dismissione	-	-	-	-	-	-

*(segue)*

(segue)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
di cui operazioni di aggregazione aziendale		-	-	-	-	
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.991</b>	-	-	<b>3.578</b>	-	<b>6.569</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				37.597		37.597
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>2.991</b>			<b>41.175</b>		<b>44.166</b>
F. Valutazione al costo	2.991	-	-	3.578	-	6.569

*Dettaglio delle immobilizzazioni immateriali - altre attività*

	31.12.2009	31.12.2008
Oneri per implementazione procedure legacy CSE	3.303	1.989
Provvigioni da ammortizzare	85	219
Altre spese software	188	140
Marchi	2	2
Acconti su attività immateriali	-	959
<b>Totale</b>	<b>3.578</b>	<b>3.309</b>

Gli avviamenti derivano dall'incorporazione di Prime Consult SIM e INA SIM e sono stati sottoposti ad impairment test allo IAS 36, senza evidenziare situazioni di perdite durevoli di valore. Le modalità di effettuazione dei test e i risultati degli stessi sono più dettagliatamente analizzati nella Parte G della Nota Integrativa.

**SEZIONE 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e voce 80 del passivo**

*Composizione delle voce 130 dell'attivo - attività fiscali*

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>Imposte correnti</b>	<b>4.324</b>	<b>13.730</b>
- Crediti verso il consolidato nazionale per IRES	4.085	9.756
- Crediti verso Erario per IRAP	-	736
- Crediti IRPEG a rimborso	239	3.238
<b>Imposte differite attive</b>	<b>9.699</b>	<b>11.928</b>
<b>Con effetto a conto economico</b>	<b>8.020</b>	<b>8.274</b>
- Attività per imposte anticipate IRES	7.473	7.760
- Attività per imposte anticipate IRAP	547	514
<b>Con effetto a patrimonio netto</b>	<b>1.679</b>	<b>3.654</b>
- Attività per imposte anticipate IRES	1.433	3.154
- Attività per imposte anticipate IRAP	246	500
<b>Totale</b>	<b>14.023</b>	<b>25.658</b>

Le attività fiscali correnti rappresentano lo sbilancio positivo netto fra imposte dovute per l'esercizio e in relazione all'IRES e all'IRAP al netto degli acconti versati e delle ritenute subite.

In considerazione dell'adesione di Banca Generali al consolidato fiscale di Assicurazioni Generali il credito netto per IRES rappresenta una attività nei confronti della stessa.

#### *Composizione delle passività fiscali - voce 80*

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>Imposte correnti</b>	<b>336</b>	<b>36</b>
- Debiti verso il consolidato nazionale per IRES	-	36
- Debiti verso Erario per IRAP	336	-
<b>Imposte differite passive</b>	<b>1.991</b>	<b>1.848</b>
<b>Con effetto a conto economico</b>	<b>665</b>	<b>808</b>
- Passività per imposte differite IRES	615	736
- Passività per imposte differite IRAP	50	72
<b>Con effetto a patrimonio netto</b>	<b>1.326</b>	<b>1.040</b>
- Passività per imposte differite IRES	1.161	911
- Passività per imposte differite IRAP	165	129
<b>Totale</b>	<b>2.327</b>	<b>1.884</b>

#### *13.1 Attività per imposte anticipate: composizione*

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>Con effetto a conto economico</b>	<b>8.020</b>	<b>8.274</b>
Perdite fiscali pregresse	-	221
Fondi per rischi ed oneri	5.340	4.794
Svalutazioni portafoglio azionario	886	1.026
Svalutazioni crediti	740	660
Altre spese d'esercizio	1.054	1.573
<b>Con effetto a patrimonio netto</b>	<b>1.679</b>	<b>3.654</b>
Valutazione al fair value titoli di debito disponibili per la vendita	1.679	3.654
<b>Totale</b>	<b>9.699</b>	<b>11.928</b>

#### *13.2 Passività per imposte differite: composizione*

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>Con effetto a conto economico</b>	<b>665</b>	<b>808</b>
Rivalutazioni portafoglio azionario e op. fuori bil.	-	202
Avviamento dedotto extracont. (quadro EC)	438	379
Fondo TFR (IAS19)	227	227
<b>Con effetto a patrimonio netto</b>	<b>1.326</b>	<b>1.040</b>
Valutazione al fair value attività fin. Disp. Per la vendita	1.326	1.040
<b>Totale</b>	<b>1.991</b>	<b>1.848</b>



**13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>8.274</b>	<b>10.988</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>3.797</b>	<b>3.553</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	3.569	3.475
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	3.569	3.475
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	228	78
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>4.051</b>	<b>6.267</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.612	6.251
a) rigiri	3.612	6.251
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	439	16
di cui aggregazioni aziendali	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>8.020</b>	<b>8.274</b>

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>808</b>	<b>3.206</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>65</b>	<b>65</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	65	65
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	65	65
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>208</b>	<b>2.463</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	3	2.323
a) rigiri	3	2.323
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	205	140
<b>4. Importo finale</b>	<b>665</b>	<b>808</b>

### 13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>3.654</b>	<b>363</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>85</b>	<b>3.452</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	85	3.452
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	85	3.452
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>2.060</b>	<b>161</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.060	161
a) rigiri	2.060	161
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.679</b>	<b>3.654</b>

### 13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>1.040</b>	<b>410</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.270</b>	<b>1.034</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.270	1.034
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	1.270	1.034
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>984</b>	<b>404</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	984	404
a) rigiri	984	404
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>1.326</b>	<b>1.040</b>

**SEZIONE 14 - Attività non correnti in via di dismissione e passività associate**  
**Voce 140 dell'Attivo e voce 90 del Passivo**

*14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività*

	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Singole attività</b>		
A.1 Partecipazioni	-	5.456
A.2 Attività materiali		
A.3 Attività immateriali		
A.4 Altre attività non correnti		
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>5.456</b>
<b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
B.5 Crediti verso banche		
B.6 Crediti verso clientela		
B.7 Partecipazioni		
B.8 Attività materiali		
B.9 Attività immateriali		
B.10 Altre attività		
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Passività associate a singole attività in via di dismissione</b>		
C.1 Debiti		
C.2 Titoli		
C.3 Altre passività		
<b>Totale C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>		
D.1 Debiti verso banche		
D.2 Debiti verso clientela		
D.3 Titoli in circolazione		
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value		
D.6 Fondi		
D.7 Altre passività		
<b>Totale D</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B+C+D)</b>	<b>-</b>	<b>5.456</b>

Le attività non correnti in corso di dismissione nell'esercizio 2008 sono costituite dalla partecipazione in Simgenia S.p.A..

**SEZIONE 15 - Altre attività - Voce 150**
**15.1 Altre attività: composizione**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Partite di natura fiscale</b>	<b>16.303</b>	<b>5.069</b>
Crediti vs Erario per imposte a rimborso - tasso contratti di borsa	-	1.575
Crediti vs Erario per imposte a rimborso - altre	173	171
Acconti versati all'Erario - ritenute su interessi conti correnti (2)	10.377	-
Acconti versati all'Erario - imposta di bollo	5.673	3.202
Acconti versati all'Erario - imp. Sost. Finanziamenti	-	44
Altri crediti vs Erario	80	77
<b>Migliorie su beni di terzi</b>	<b>787</b>	<b>1.199</b>
<b>Crediti e anticipazioni verso promotori e agenti (1)</b>	<b>-</b>	<b>6.663</b>
Anticipazioni provvigionali	-	4.703
Crediti verso promotori cessati da recuperare	-	741
Crediti vs promotori cessati	-	1.147
Crediti commerciali vs rete agenziale INA	-	72
<b>Crediti commerciali vs società prodotto (1)</b>	<b>348</b>	<b>17.640</b>
<b>Anticipazioni diverse a fornitori e dipendenti</b>	<b>5.185</b>	<b>4.240</b>
<b>Assegni in lavorazione</b>	<b>12.615</b>	<b>13.017</b>
Assegni di c/c tratti su terzi in lavorazione	1.775	1.320
Assegni nostri di c/c in lavorazione presso service	10.806	11.338
Assegni - altre partite in lavorazione	34	359
<b>Altre partite in corso di lavorazione</b>	<b>9.401</b>	<b>17.059</b>
Partite da regolare in stanza di compensazione (addebiti)	1.876	7.240
Conti transitori procedura titoli e fondi	7.137	8.926
Altre partite in corso di lavorazione	388	893
<b>Crediti per posizioni a contenzioso non derivanti da op. cred.</b>	<b>146</b>	<b>154</b>
<b>Competenze da addebitare a clientela e banche non ricondotte</b>	<b>710</b>	<b>3.004</b>
<b>Altre partite</b>	<b>1.996</b>	<b>3.317</b>
Polizze BG security a garanzia bonus differito (1)	-	2.653
Altri Ratei e Risconti attivi non ricondotti	1.947	602
Depositi cauzionali infruttiferi	-	47
Altre partite residuali	49	15
<b>Totale</b>	<b>47.491</b>	<b>71.362</b>

(1) I crediti commerciali verso società prodotto e verso promotori finanziari sono stati riclassificati da altre attività a crediti verso clientela sulla base delle disposizioni contenute nel 1° aggiornamento alla Circ. 262/2005 del 18.11.2009, più dettagliatamente descritto nella Parte A.2 delle presente Nota integrativa.

(2) I crediti verso Erario per ritenute su conti correnti rappresentano lo sbilancio attivo fra acconti versati e corrispondente debito verso Erario.

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo

### SEZIONE 1 - Debiti verso banche - Voce 10

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>1.034.333</b>	<b>885.117</b>
2.1 Conti correnti e depositi liberi	859.840	533.386
2.2 Depositi vincolati	42.739	22.008
2.3 Finanziamenti	131.754	329.723
2.3.1 Pronti contro termine passivi	131.754	329.723
2.3.2 Altre	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.034.333</b>	<b>885.117</b>
<b>Totale - Fair value</b>	<b>1.034.333</b>	<b>885.117</b>

### SEZIONE 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2009	31.12.2008
1. Conti correnti e depositi liberi	2.144.349	2.247.913
2. Depositi vincolati	-	8.801
3. Finanziamenti	25.538	210.196
3.1 Pronti contro termine passivi	25.538	210.196
3.2 Altre	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	62.561	57.450
<b>Totale</b>	<b>2.232.448</b>	<b>2.524.360</b>
<b>Totale - Fair value</b>	<b>2.232.448</b>	<b>2.524.360</b>

---

**SEZIONE 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40**
**4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica**

Tipologia operazioni/Valori	Valore nominale	31.12.2009 Fair Value			FV*	31.12.2008 Fair Value
		L1	L2	L3		
<b>A. Passività per cassa</b>						
1. Debiti verso banche		-				-
2. Debiti verso clientela		-				-
3. Titoli di debito		-				-
3.1 Obbligazioni		-				-
3.1.1 Strutturate		-			X	-
3.1.2 Altre obbligazioni		-			X	-
3.2 Altri titoli		-				-
3.2.1 Strutturati		-			X	-
3.2.2 Altri		-			X	-
<b>Totale A</b>		-				-
<b>B. Strumenti derivati</b>						
<b>1. Derivati finanziari</b>		-	<b>494</b>	-		<b>849</b>
1.1 Di Negoziazione	X	-	494	-	X	849
1.2 Connessi con la Fair Value option	X	-			X	-
1.3 Altri	X	-			X	-
<b>2. Derivati creditizi</b>		-	-	-		-
2.1 Di Negoziazione	X	-			X	-
2.2 Connessi con la Fair Value option	X	-			X	-
2.3 Altri	X	-			X	-
<b>Totale B</b>		-	<b>494</b>	-		<b>849</b>
<b>Totale (A+B)</b>		-	<b>494</b>	-		<b>849</b>

(\*) FV\* fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

**Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80**
**Composizione delle passività fiscali**

Per l'analisi si veda la sezione 13 dell'attivo.

**SEZIONE 10 - Altre passività - Voce 100**
**10.1 Altre passività: composizione**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Debiti commerciali</b>	<b>17.496</b>	<b>22.044</b>
Debiti verso fornitori	17.496	11.748
Debiti verso agenti e promotori (1)	-	10.296
<b>Debiti verso personale ed enti previdenziali</b>	<b>9.055</b>	<b>4.107</b>
Debiti vs personale per ferie maturate, ecc.	3.312	1.729
Debiti vs personale per premi di produttività (2)	3.227	-
Contributi dip. da versare ad enti previdenziali	1.302	1.041
Contributi promotori da versare a Enasarco	1.214	1.337
<b>Debiti verso Erario</b>	<b>4.821</b>	<b>6.797</b>
Ritenute da versare all'Erario per lav. Dip e aut.	979	1.609
Ritenute da versare all'Erario per clientela	1.709	4.711
Deleghe da riversare serv. Riscossione	2.002	461
Iva da versare	131	16
<b>Somme di terzi a disposizione clientela</b>	<b>2.261</b>	<b>8.178</b>
Somme a disposizione della clientela	1.645	7.009
Somme da regolare a Genertellife	616	1.169
<b>Partite in corso di lavorazione</b>	<b>58.740</b>	<b>42.797</b>
Bonifici assegni e altre partite da regolare	12.946	6.203
Partite da regolare in stanza (accrediti)	27.687	24.527
Passività riclassifica portafoglio SBF	5.928	4.235
Altre partite in corso di lavorazione	12.179	7.832
<b>Partite diverse</b>	<b>1.104</b>	<b>1.363</b>
Competenze da accreditare	215	250
Partite diverse	820	1.066
Ratei e risconti passivi	69	47
<b>Totale</b>	<b>93.477</b>	<b>85.286</b>

(1) I debiti verso promotori finanziari sono stati riclassificati da altre passività a debiti verso clientela sulla base delle disposizioni contenute nel 1° aggiornamento alla Circ. 262/2005 del 18.11.2009, più dettagliatamente descritto nella Parte A.2 della presente Nota integrativa.

(2) I debiti verso dipendenti per premi di produttività da erogare nell'esercizio successivo sono costituiti dalla quota di retribuzione variabile da erogare a manager e dipendenti per la quale sussistono obblighi legali stimabili attendibilmente, quali i premi legati al CIA, i bonus manageriali legati alle Balance scorecards (MBO) e i piani di incentivazione contrattuali del personale di vendita che nel precedente esercizio alimentavano la voce 120, Fondi per rischi ed oneri.

**SEZIONE 11-Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110**
**11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.246</b>	<b>3.535</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>129</b>	<b>119</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	129	119
B.2 Altre variazioni in aumento	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>443</b>	<b>408</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	298	290
C.2 Altre variazioni in diminuzione	145	118
di cui op.di aggregazione aziendale	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.932</b>	<b>3.246</b>

**11.2 Altre informazioni**

Il trattamento di fine rapporto del personale è inquadrabile fra i piani a benefici definiti non finanziari successivi alla cessazione del rapporto del lavoro così come previsto dallo IAS 19. Il fondo è stato valutato sulla base del valore attuariale sulla base della metodologia indicate nella Nota integrativa Parte A.2.

	31.12.2009	31.12.2008
Current service cost	8	-
Interest cost	121	119
Effetto curtailment	-	-
Actuarial gain & losses (metodo del corridoio)	-	-
<b>Totale accantonamenti dell'esercizio</b>	<b>129</b>	<b>119</b>
Valore di bilancio	2.932	3.246
Actuarial gain & losses non riconosciuti (metodo del corridoio)	346	293
<b>Valore attuariale</b>	<b>3.278</b>	<b>3.539</b>
<b>Valore ex art. 2120 codice civile</b>	<b>4.003</b>	<b>4.214</b>

**SEZIONE 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120**
**12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione**

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Altri fondi rischi ed oneri</b>	<b>18.843</b>	<b>17.062</b>
2.1 Controversie legali	6.298	3.484
2.2 Oneri per il personale	1.373	3.481
2.3 Altri	11.172	10.097
<b>Totale</b>	<b>18.843</b>	<b>17.062</b>



*Altri fondi per rischi ed oneri: dettaglio*

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Fondo oneri per il personale</b>	<b>1.373</b>	<b>3.481</b>
<b>Fondi rischi per controversie legali</b>	<b>6.298</b>	<b>3.484</b>
Fondo rischi per fatti appropriativi P.F.	3.415	1.613
Fondo rischi altri contenziosi P.F.	813	476
Fondo rischi contenzioso dipendenti	613	539
Fondo rischi altri contenziosi	1.457	856
<b>Fondo oneri fine rapporto promotori</b>	<b>4.477</b>	<b>3.483</b>
Fondo oneri per indennità fine rapporto	4.166	3.334
Fondo oneri ind. Sovraprov. Portafoglio	311	149
<b>Fondo oneri provvigioni da assegnare</b>	<b>6.695</b>	<b>6.614</b>
Fondo incentivi sviluppo rete	5.779	5.233
Fondo oneri provvigioni - viaggi incentive	632	1.099
Fondo oneri provvigioni - altri	180	173
Fondo oneri premio fedeltà	104	109
<b>Altri fondi per rischi ed oneri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>18.843</b>	<b>17.062</b>

*12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue*

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>17.062</b>	<b>17.062</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>9.754</b>	<b>9.754</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	9.754	9.754
B.2 Altre variazioni in aumento	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>7.973</b>	<b>7.973</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	5.290	5.290
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-	2.683	2.683
di cui operazioni di aggregazione aziendale		-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>18.843</b>	<b>18.843</b>

*Fondi per rischi ed oneri: dettaglio della movimentazione*

	31.12.2008	Utilizzi	Eccedenze	Altre Variazioni	Accantonamenti	31.12.2009
Fondo oneri per il personale	3.481	-2.063	-1.418	-	1.373	1.373
Fondi rischi per controversie legali	3.484	-487	-325	-	3.626	6.298
Fondo rischi per fatti appropriativi P.F.	1.613	-154	-80	-	2.036	3.415
Fondo rischi altri contenziosi P.F.	476	-166	-2	-	505	813
Fondo rischi contenzioso dipendenti	539	-	-	-	74	613
Fondo rischi altri contenziosi	856	-167	-243	-	1.011	1.457
Fondo oneri fine rapporto promotori	3.483	-114	-124	-	1.232	4.477
Fondo oneri per indennità fine rapporto	3.334	-101	-111	-	1.044	4.166
Fondo oneri ind. Sovraprov. Portafoglio	149	-13	-13	-	188	311
Fondo oneri provvigioni da assegnare	6.614	-2.626	-816	-	3.523	6.695
Fondo rischi per piani di sviluppo rete	5.233	-1.395	-770	-	2.711	5.779
Fondo rischi per viaggi incentive	1.099	-1.058	-41	-	632	632
Fondo rischi per piani provvigionali	173	-173	-	-	180	180
Fondo oneri premio fedeltà	109	-	-5	-	-	104
Altri fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>17.062</b>	<b>-5.290</b>	<b>-2.683</b>	<b>-</b>	<b>9.754</b>	<b>18.843</b>

*12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi*

**Fondi oneri per il personale**

A seguito del 1° aggiornamento alla Circolare n. 262 relativa alla disciplina degli schemi e delle regole di compilazione dei bilanci bancari, è stato specificato che gli oneri afferenti a premi di produttività da erogare al personale dipendente nell'esercizio successivo vanno ricondotti alle altre passività correnti dell'esercizio. Per tale motivo, tale aggregato non include più la quota di retribuzione variabile da erogare a manager e dipendenti per la quale sussistono obblighi legali stimabili attendibilmente, quali i premi legati al CIA, i bonus manageriali legati alle Balance Scorecards (MBO) e i piani di incentivazione contrattuali del personale di vendita, per un ammontare complessivo di 11,4 milioni di euro, riclassificati alla voce 100 altre passività. I fondi per oneri del personale, per un ammontare di 4,3 milioni di euro si riferiscono pertanto ai soli incentivi del personale non contrattualizzati e per i quali allo stato attuale non si ritiene sussistano le altre condizioni previste dallo IAS 19. Sono inoltre inclusi alcuni stanziamenti per incentivi all'esodo non ancora perfezionati alla data di bilancio.

**Fondi per controversie legali**

Tale tipologia di fondi rischi include gli accantonamenti effettuati a fronte di controversie relative a fatti appropriativi dei promotori, al netto delle coperture assicurative, nonché quelli relativi alle controversie in essere con promotori e con i dipendenti e alle altre vertenze giudiziarie ed extragiudiziarie in corso con la clientela e altri soggetti.

**Fondi per indennità di cessazione rapporto promotori**

Includono gli stanziamenti per indennità suppletiva di clientela della rete di vendita, l'indennità di sovravalorizzazione portafoglio, erogata a determinate condizioni in relazione all'entità del portafoglio gestito alla data di cessazione, nonché le ulteriori indennità a suo tempo concordate dall'incorporata INA SIM (premio di fedeltà). La riduzione del fondo indennità suppletiva di clientela è imputabile all'aggiornamento avvenuto nell'esercizio dei parametri utilizzati per la valutazione attuariale delle consistenze del fondo (tassi di turnover).

### Fondi per provvigioni da assegnare

Gli accantonamenti in esame si riferiscono prevalentemente agli impegni assunti della società in relazione ai piani di reclutamento finalizzati all'espansione nel medio termine dei portafogli gestiti.

Tali piani prevedono l'erogazione di incentivazioni di varia natura (bonus ingresso, bonus differito, bonus masse, ecc.) in relazione al raggiungimento di obiettivi di raccolta netta e alla permanenza in rete su di un orizzonte annuale o pluriennale (fino a 5 o 7 anni).

L'aggregato include altresì gli stanziamenti per i programmi di incentive commisurati alla performance di periodo della rete, quali il viaggio BG Premier club e gli ulteriori piani provvigionali particolari (integrazioni al minimo, stabilizzatori, raggiungimento obiettivi, ecc.) che prevedono l'erogazione di somme, o il consolidamento di anticipazioni erogate, al verificarsi di determinate condizioni future quali la permanenza in rete o il raggiungimento di obiettivi di vendita.

### Fondi rischi per contenzioso fiscale

Al 31.12.2009 non sussistono contenziosi tributari significativi, tuttavia va evidenziato che è in corso una verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate sull'esercizio 2007 che, allo stato attuale, "non ha" comportato avvisi di accertamento a carico della società.

## SEZIONE 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130,150, 160, 170, 180, 190 e 200

### 14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Val. unit.	Numero	Val. nominale (euro)	Val. bilancio (migliaia di euro)
<b>Capitale sociale</b>				
- azioni ordinarie	1,00	111.313.176	111.313.176	111.313
<b>Azioni proprie</b>				
- azioni ordinarie	1,00	-399.667	-399.667	-3.851
		<b>110.913.509</b>	<b>110.913.509</b>	<b>107.462</b>

### 14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>111.313.176</b>	-
- interamente liberate	111.313.176	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-697.146	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>110.616.030</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	<b>297.479</b>	-
<b>B.1 Nuove emissioni</b>		
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-

(segue)

(segue)

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
- altre	-	-
<b>- a titolo gratuito:</b>	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	297.479	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>110.913.509</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	399.667	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	111.313.176	-
- interamente liberate	111.313.176	-
- non interamente liberate	-	-

#### 14.3 Capitale: altre informazioni

Alla data di riferimento il capitale sociale della banca è costituito da 111.313.176 azioni ordinarie del valore unitario di un euro con godimento regolare e risulta interamente versato e liberato.

Nel corso dell'esercizio, la società ha altresì proceduto ad assegnare al direttore Generale l'intera tranche delle azioni al servizio del piano di stock granting per n. 278.284 azioni per un controvalore di carico di 2.726 migliaia di euro.

Sono state assegnate gratuitamente con riferimento al piano di stock granting dei promotori finanziari ex rete Prime Consult numero 19.195 azioni per un controvalore di 75 migliaia di euro.

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

	31.12.2008	attrib. utili	copertura perdite	distrib. dividendi	acquisti azioni proprie	vendite azioni proprie	altre var. in aumento	altre var. in dimin.	31.12.2009
Riserva legale	16.871	601	-	-	-	-	-	-	17.472
Riserva indisponibile per azioni proprie	6.652	-	-	-	-	-2.801	-	-	3.851
Riserva indisponibile per azioni controllante	1.364	-	-	-	-	-	-	-	1.364
Riserva straordinaria	2.475	-	-	-	-	2.722	-	-	5.197
Riserva libera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti c/apporto stock grant AG	648	-	-	-	-	-	-	-	648
Avanzi da fusione	10.757	-	-	-	-	-	-	-	10.757
Riserva per share based payments (IFRS2)	9.615	-	-	-	-	-	4.170	-2.226	11.559
Riserva per utili a nuovo	-	4.789	-	-	-	-	-	-	4.789
Riserva da First time application	2.995	-	-	-	-	-	-	-	2.995
Riserva cessione partecipazione Simgenia	-	-	-	-	-	-	8.588	-	8.588
<b>Totale</b>	<b>51.377</b>	<b>5.390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-79</b>	<b>12.758</b>	<b>-2.226</b>	<b>67.220</b>

La riserva Versamenti c/apporto stock grant AG si riferisce al valore delle azioni assegnate ai dipendenti di Banca Generali dalla controllante Assicurazioni Generali in applicazione del piano di stock granting a favore dei dipendenti del gruppo varato in occasione del 175° anniversario.

Nella tabella seguente, come richiesto dall'articolo 2427 c.c., comma 7-bis, sono illustrate in modo analitico le voci di Patrimonio con l'indicazione relativa della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

	31.12.2008	possibilità di utilizz.(1)	quota indisponibile	quota disponibile	quota distribuibile	utilizzi 2007-2005	
						dividendi	perdite
<b>Capitale</b>	<b>111.313</b>		-	-	-		
Sovrapprezzi di emissione (3)	22.309	ABC (3)	-	22.309	-		
<b>Riserve</b>	<b>67.220</b>	-	5.215	62.005	39.744	-11.996	-
Riserva legale	17.472	B	-	17.472	-	-	-
Riserva indisponibile per azioni proprie	3.851	B	3.851	-	-	-	-
Riserva azioni controllante	1.364	B	1.364	-	-	-	-
Riserva straordinaria	5.197	ABC	-	5.197	5.197	-	-
Riserva libera	-		-	-	-	-	-
Avanzo da fusione Prime S.p.A.	10.692	ABC	-	10.692	10.692	-6.656	-
Avanzo da fusione Altinia S.p.A.	65	ABC	-	65	65	-	-
Versamenti c/apporto stock grant AG	648	ABC	-	648	648	-	-
Riserva shared based payments	11.559	ABC	-	11.559	11.559	-	-
Riserva per utili a nuovo	4.789		-	4.789	-	-5.340	-
Riserva cessione partecipazione Simgenia	8.588	ABC	-	8.588	8.588	-	-
Riserva da First time application	2.995	ABC	-	2.995	2.995	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>	<b>-1.602</b>		-1.641	39	39		-
Riserve di rivalutazione	39	ABC	-	39	39	-	-
Riserva neg. da valut. Tit. deb. AFS (2)	6		6	-	-	-	-
Riserva neg. da valut. Tit. cap. AFS (2)	-1.647		-1.647	-	-	-	-
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>54.485</b>	ABC		54.485	51.761	-	-
<b>Patrimonio netto contabile</b>	<b>253.725</b>		3.574	138.838	91.544	-	-

(1) la disponibilità è riferita alla possibilità

A aumento di capitale

B copertura di perdite

C distribuzione ai soci

(2) riserva indisponibile ai sensi dell'articolo 6 del D.Lgs 38/2005

(3) non è distribuibile fino a che la riserva legale non abbia raggiunto 1/5 del capitale sociale

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Altre informazioni

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31.12.2009	31.12.2008
<b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>	<b>8.425</b>	<b>3.790</b>
a) Banche	5.196	-
b) Clientela	3.229	3.790
<b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>	<b>1.168</b>	<b>391</b>
a) Banche	-	-
b) Clientela	1.168	391
<b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>	<b>1.765</b>	<b>7.449</b>
a) Banche	1.570	4.717
i) a utilizzo certo	1.570	1.009
ii) a utilizzo incerto	-	3.708
b) Clientela	195	2.732
i) a utilizzo certo	-	14
ii) a utilizzo incerto	195	2.718
<b>4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6) Altri impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>di cui titoli da ricevere per put option emesse</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>11.358</b>	<b>11.630</b>

Fra le garanzie rilasciate di natura finanziaria verso banche figura anche l'impegno rilasciato al FITD - Fondo interbancario per la tutela dei Depositi, per un ammontare di 5.196 migliaia di euro. Tale voce nel precedente esercizio (6.192 migliaia di euro al 31.12.08) veniva classificata in ottemperanza alle vigenti istruzioni dell'OdV fra gli impegni irrevocabili verso banche di natura incerta.

Gli impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo verso banche e clientela si riferiscono esclusivamente ad impegni finanziari per titoli da ricevere.

Gli impegni ad utilizzo incerto verso clientela si riferiscono ai margini di fido irrevocabili concessi.

Si è invece esaurito l'impegno a sottoscrivere ulteriori quote nella partecipazione (Disponibile per la vendita) in Athena Private Equity presente nel 2008 nella medesima voce.

### 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31.12.2009	31.12.2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	179.690
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	218.323	295.722
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	14.571	60.419
5. Crediti verso banche	-	1.874
6. Crediti verso clientela	-	7.465
7. Attività materiali	-	-
8. Attività immateriali	-	-
<b>Totale</b>	<b>232.894</b>	<b>545.170</b>

Le attività finanziarie costituite a garanzia di proprie passività ed impegni si riferiscono esclusivamente ad operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto effettuate con la clientela.

## Altre informazioni

### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>		
a) Acquisti	4.338.102	4.374.452
1. Regolati	4.315.186	4.347.354
2. Non regolati	22.916	27.098
b) Vendite	4.615.606	3.836.896
1. Regolate	4.587.549	3.826.127
2. Non regolate	28.057	10.769
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	-	-
a) individuali	-	-
b) collettive	-	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli (escluse le gestioni patrimoniali)</b>	<b>9.176.392</b>	<b>7.578.906</b>
a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria:	953.335	-
1. Emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. Altri titoli	953.335	-
b) altri titoli di terzi in deposito: altri	2.294.038	2.580.227
1. Emessi dalla banca che redige il bilancio	43.449	47.270
2. Altri titoli	2.250.589	2.532.957
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.202.300	2.557.596
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	2.726.719	2.441.083
<b>4. Altre operazioni</b>	-	-

## Parte C - Informazioni sul Conto Economico

### SEZIONE 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31.12.2009	31.12.2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.075	-	-	8.075	58.938
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	21.087	-	-	21.087	30.979
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	16.641	-	-	16.641	14.918
4. Crediti verso banche	3.239	5.336	-	8.575	41.440
5. Crediti verso clientela	5.098	5.820	-	10.918	19.262
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	19	19	207
<b>Totale</b>	<b>54.140</b>	<b>11.156</b>	<b>19</b>	<b>65.315</b>	<b>165.744</b>

#### 1.3 Interessi attivi e oneri assimilati: altre informazioni

	31.12.2009	31.12.2008
1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	1.270	3.478
1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione fin.	-	-
1.3.3 Interessi attivi su fondi di terzi in amm.	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.270</b>	<b>3.478</b>

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31.12.2009	31.12.2008
1. Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	5.227	-	-	5.227	39.018
3. Debiti verso la clientela	15.012	-	-	15.012	78.551
4. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>20.239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.239</b>	<b>117.569</b>



### 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

	31.12.2009	31.12.2008
1.6.1 Interessi passivi su attività finanziarie in valuta	91	496
1.6.2 Interessi passivi su passività op. di locazione fin.	-	-
1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amm.	-	-
<b>Totale</b>	<b>91</b>	<b>496</b>

## SEZIONE 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31.12.2009	31.12.2008
a) garanzie rilasciate	22	49
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	121.913	123.832
1. negoziazione di strumenti finanziari	4.832	4.781
2. negoziazione di valute	11	4
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1. individuali	-	-
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	691	816
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	60.402	60.987
7. raccolta ordini	10.812	9.991
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	45.165	47.253
9.1. gestioni patrimoniali	9.900	15.075
9.1.1. individuali	9.721	14.893
9.1.2. collettive	179	182
9.2. prodotti assicurativi	32.516	27.167
9.3. altri prodotti	2.749	5.011
d) servizi di incasso e pagamento	1.974	2.865
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	4
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
i) tenuta di gestione dei conti correnti	2.151	-
j) altri servizi	757	835
<b>Totale</b>	<b>126.817</b>	<b>127.585</b>

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>2.393</b>	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	2.393	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>b) offerta fuori sede:</b>	<b>103.174</b>	<b>108.240</b>
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	58.009	60.987
3. servizi e prodotti di terzi	45.165	47.253
<b>c) altri canali distributivi:</b>	-	-
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>Totale</b>	<b>105.567</b>	<b>108.240</b>

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31.12.2009	31.12.2008
a) garanzie ricevute	-	-
b) derivati su crediti	-	-
<b>c) servizi di gestione e intermediazione:</b>	<b>79.955</b>	<b>80.103</b>
1. negoziazione di strumenti finanziari	4.441	3.355
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	345	388
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	75.169	76.360
d) servizi di incasso e pagamento	545	1.666
e) altri servizi	1.366	1.456
<b>Totale</b>	<b>81.866</b>	<b>83.225</b>

### SEZIONE 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/proventi	31.12.2009		31.12.2008	
	Dividendi	Quote oicr	Dividendi	Quote oicr
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	73.257	49	32.969	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	538	-	2.247	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D Partecipazioni	48.750	X	17.991	X
<b>Totale</b>	<b>122.545</b>	<b>49</b>	<b>53.207</b>	<b>-</b>

*I dividendi su attività finanziarie detenute per la negoziazione si riferiscono per 73.064 migliaia di euro ad operazioni di total return swap.*

### SEZIONE 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

#### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione		Perdite da negoziazione	Risultato netto	
		Minusvalenze			31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>723</b>	<b>21.015</b>	<b>1.314</b>	<b>67.480</b>	<b>-47.056</b>	<b>-76.866</b>
- 1.1 Titoli di debito	318	4.647	1.195	963	2.807	-12.692
- 1.2 Titoli di capitale	52	16.134	23	66.514	-50.351	-64.515
- 1.3 Quote di O.I.C.R.	353	234	96	3	488	350
- 1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
- 1.5 Altre	-	-	-	-	-	-9
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- 2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
- 2.2 Debiti	-	-	-	-	-	-
- 2.3 Altre	-	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività fin.: Differenze cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>-106</b>	<b>143</b>
<b>4. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>64.234</b>	<b>384</b>	<b>85.681</b>	<b>-21.831</b>	<b>31.600</b>
4.1 Derivati finanziari:	-	64.234	384	85.681	-21.831	31.600
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	103	384	915	-1.196	-119
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	86
- Su valute e oro (2)	-	-	-	4	-4	-60
- Altri (1)	-	64.131	-	84.762	-20.631	31.693
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>723</b>	<b>85.249</b>	<b>1.698</b>	<b>153.055</b>	<b>-68.993</b>	<b>-45.123</b>

*(1) derivati finanziari complessi afferenti a operazioni di total return swap.*

*(2) include currency options e outright valutarie.*

**SEZIONE 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100**
**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	31.12.2009			31.12.2008		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche	569	24	545	-	222	-222
2. Crediti verso clientela	739	1.886	-1.147	49	-	49
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	19.060	2.927	16.133	2.890	1.198	1.692
3.1 Titoli di debito	19.006	2.537	16.469	2.890	1.198	1.692
3.2 Titoli di capitale	54	390	-336	-	-	-
3.3 Quote di OICR	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>20.368</b>	<b>4.837</b>	<b>15.531</b>	<b>2.939</b>	<b>1.420</b>	<b>1.519</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SEZIONE 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130**
**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore Specifiche			Rettifiche di valore Specifiche		Rettifiche di valore di portafoglio		31.12.2009	31.12.2008
	Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	da Interessi	altre riprese	da Interessi	altre riprese		
<b>A. Crediti verso banche</b>								<b>28</b>	<b>28</b>
- Finanziamenti								-	
- Titoli di debito								28	28
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>11</b>	<b>2.977</b>	<b>147</b>	<b>4</b>	<b>35</b>			<b>266</b>	<b>-2.830</b>
- Finanziamenti	1	29	147	4	35				-138
- Crediti di funzionamento	10	614	-	-	-			-	-624
- Titoli di debito		2.334						266	-2.068
<b>C. Totale</b>	<b>11</b>	<b>2.977</b>	<b>147</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>294</b>	<b>-2.802</b>	<b>-2.961</b>

Le rettifiche specifiche su titoli di debito si riferiscono all'impairment test di cinque posizioni di titoli di debito ABS - asset backed securities-allocate fra i crediti verso clientela.

Le altre rettifiche di valore specifiche si riferiscono invece prevalentemente a svalutazioni di anticipi provvigionali e crediti di funzionamento appostati nella voce Altre attività.

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore Specifiche			Rettifiche di valore Specifiche		Rettifiche di valore di portafoglio		31.12.2009	31.12.2008
	Cancellazioni	Altre	Di portafoglio	da Interessi	altre riprese	da Interessi	altre riprese		
A. Titoli di debito	-	859	-	-	-	-	-	-859	-7.065
B. Titoli di capitale	-	3.363	-	-	-	-	-	-3.363	-
C. Quote OICR									
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>F. Totale</b>	<b>-</b>	<b>4.222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4.222</b>	<b>-7.065</b>

SEZIONE 9 - Le spese amministrative - Voce 150

Composizione delle spese amministrative

	31.12.2009	31.12.2008
150 a) Spese per il personale	39.774	34.741
150 b) Altre spese amministrative	52.313	53.152
<b>Totale</b>	<b>92.087</b>	<b>87.893</b>

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>38.933</b>	<b>34.144</b>
a) salari e stipendi	22.306	20.287
b) oneri sociali	5.901	5.379
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	129	119
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2.424	2.320
- a contribuzione definita	2.424	2.320
- a prestazione definita	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	1.114	590
i) altri benefici a favore dei dipendenti	7.059	5.449
<b>2) Altro personale</b>	<b>135</b>	<b>217</b>
3) Amministratori e Sindaci	1.755	1.224
di cui piani di stock granting per amministratori	-	-329
4) Personale collocato a riposo		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-1.358	-990
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	309	146
<b>Totale</b>	<b>39.774</b>	<b>34.741</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Personale dipendente</b>	<b>566</b>	<b>554</b>
a) dirigenti	24	21
b) totale quadri direttivi	89	86
di cui di 3° e 4° livello	48	44
di cui di 1° e 2° livello	42	43
c) restante personale dipendente	453	447
<b>Altro personale</b>	<b>-13</b>	<b>-9</b>
<b>Totale</b>	<b>553</b>	<b>545</b>

### Composizione dell'organico

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Personale dipendente</b>	<b>582</b>	<b>548</b>
a) dirigenti	26	21
b) totale quadri direttivi	95	83
di cui di 3° e 4° livello	53	42

(segue)

(segue)

	31.12.2009	31.12.2008
di cui di 1° e 2° livello	42	41
c) restante personale	461	444
<b>Altro personale</b>	<b>-15</b>	<b>-11</b>
collaborazioni e lavoro interinale	1	-
distacchi passivi	9	4
distacchi attivi	-24	-15
<b>Totale</b>	<b>567</b>	<b>537</b>

#### 9.4 Altri benefici a favore di dipendenti

	31.12.2009	31.12.2008
Premi di produttività da erogare (CIA e Managers bonus)	4.798	2.965
Oneri assistenza integrativa dipendenti	766	758
Spese trasferta - rimborsi spese e indennità e oneri a carico banca	731	1.017
Prest. Sost. Indennità Mensa	443	412
Spese per la formazione	130	147
Incentivi all'esodo e altre indennità	90	-
Provvidenze e liberalità	56	94
Altre spese (vestiario, accertamenti sanitari, ecc.)	45	56
<b>Totale</b>	<b>7.059</b>	<b>5.449</b>

#### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Amministrazione</b>	<b>8.712</b>	<b>7.715</b>
- Pubblicità	895	500
- Spese per consulenze e professionisti	4.267	4.189
- Spese per consulenze finanziarie	810	753
- Spese società di revisione	309	227
- Assicurazioni	1.808	1.457
- Spese di rappresentanza	171	124
- Contributi associativi	339	368
- Beneficenza	113	97
<b>Operations</b>	<b>17.298</b>	<b>20.597</b>
- Affitto/uso locali e gestione immobili	7.543	10.090
- Servizi amministrativi in outsourcing	3.505	5.481
- Servizi postali e telefonici	1.945	1.243
- Spese per stampati	723	711
- Altre spese gestione rete di vendita	1.584	1.340
- Altre spese e acquisti	1.998	1.732
<b>Sistema informativo e attrezzature</b>	<b>20.604</b>	<b>18.470</b>
- Spese servizi informatici in outsourcing	14.483	13.662
- Canoni servizi telematici e banche dati	3.108	2.724

(segue)

(segue)

	31.12.2009	31.12.2008
- Manutenzione ed assistenza programmi	1.743	1.026
- Canoni noleggio macchine e utilizzo software	707	679
- Altre manutenzioni	563	379
<b>Imposte indirette e tasse</b>	<b>5.699</b>	<b>6.370</b>
<b>Totale</b>	<b>52.313</b>	<b>53.152</b>

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

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Acc.to	31.12.2009 Eccedenze	Netto	Acc.to	31.12.2008 Eccedenze	Netto
<b>Oneri del personale</b>	<b>1.373</b>	<b>-1.418</b>	<b>-45</b>	-	-	-
Fondo oneri per il personale	1.373	-1.418	-45			
<b>Controversie legali</b>	<b>3.626</b>	<b>-325</b>	<b>3.301</b>	<b>1.144</b>	<b>-293</b>	<b>851</b>
Fondo rischi contenzioso sottoscrittori	2.036	-80	1.956	252	-174	78
Fondo rischi contenzioso promotori	505	-2	503	95	-58	37
Fondo rischi contenzioso dipendenti	74	-	74	380	-	380
Fondo rischi contenzioso - altri soggetti	1.011	-243	768	417	-61	356
<b>Altri fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.755</b>	<b>-940</b>	<b>3.815</b>	<b>4.591</b>	<b>-1.410</b>	<b>3.181</b>
Fondo rischi provvigioni da assegnare	3.523	-811	2.712	4.152	-84	4.068
Fondo rischi per indennità di fine rapporto Prom. Fin.	1.044	-111	933	325	-1.192	-867
Fondo rischi per indennità sovrapprovvigione Prom. Fin.	188	-13	175	114	-	114
Fondo oneri premio fedeltà Prom. Fin.	-	-5	-5	-	-134	-134
<b>Totale</b>	<b>9.754</b>	<b>-2.683</b>	<b>7.071</b>	<b>5.735</b>	<b>-1.703</b>	<b>4.032</b>

## SEZIONE 11 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - voce 170

### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto 31.12.2009	Risultato netto 31.12.2008
<b>A. Attività materiali</b>					
<b>A.1 Di proprietà</b>	<b>1.277</b>	-	-	<b>1.277</b>	<b>1.492</b>
- Ad uso funzionale	1.277			1.277	1.492
- Per investimento				-	-
<b>A.2 Acquisite in locazione finanziaria</b>	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale				-	-
- Per investimento				-	-
<b>Totale</b>	<b>1.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.277</b>	<b>1.492</b>



**SEZIONE 12 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - voce 180**
**12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto 31.12.2009	Risultato netto 31.12.2008
<b>A. Attività immateriali</b>					
<b>A.1 Di proprietà</b>	2.158	-	-	2.158	2.227
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	2.158	-	-	2.158	2.227
<b>A.2 Acquisite in locazione finanziaria</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.158</b>	<b>2.227</b>

**Dettaglio rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali - ammortamenti**

	31.12.2009	31.12.2008
Provvigioni no load pluriennali	204	525
Oneri per implementazione procedure legacy CSE	1.691	1.515
Altre immobilizzazioni immateriali	263	187
<b>Totale</b>	<b>2.158</b>	<b>2.227</b>

**SEZIONE 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190**
**13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

	31.12.2009	31.12.2008
Rettifiche di valore su miglorie su beni di terzi	627	752
Sopravvenienze passive ed insuss. dell'attivo	1.285	1.717
Oneri sistemazioni contabili con clientela	524	775
Indennizzi e risarcimenti su contenzioso e reclami	385	466
Altri oneri di gestione	-	9
<b>Totale</b>	<b>2.821</b>	<b>3.719</b>

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

	31.12.2009	31.12.2008
Canoni attivi costi servizi in outsourcing	7.500	7.978
Recuperi di spesa e imposte da clientela	5.440	8.009
Riaddebito sovrapprovvigione valorizzazione portafoglio	46	94
Riaddebito indennità di preavviso promotori	89	176
Altri recuperi spese da promotori	455	552
Sopravvenienze attive e insuss. del passivo	514	1.017
Risarcimenti e indennizzi assicurativi	259	599
Altri proventi	54	391
<b>Totale</b>	<b>14.357</b>	<b>18.816</b>
<b>Totale altri proventi netti</b>	<b>11.536</b>	<b>15.097</b>

## SEZIONE 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

### 14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31.12.2009	31.12.2008
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altre variazioni positive	-	-
B. Oneri	-	-27
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-27
4. Altre variazioni negative	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>-</b>	<b>-27</b>

## SEZIONE 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

### 18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	31.12.2009	31.12.2008
1. Imposte correnti (-)	-6.864	-334
2. Variazione delle imposte correnti di prec.esercizi	383	150
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-254	-2.714
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	143	2.398
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)</b>	<b>-6.592</b>	<b>-500</b>

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

Nella tabella che segue viene presentata la riconciliazione fra l'ammontare complessivo delle imposte di competenza dell'esercizio, comprensive sia delle imposte correnti che della fiscalità differita, come indicate nella voce 260 del conto economico e l'imposta teorica IRES determinata applicando all'utile ante imposte l'aliquota d'imposta vigente del 27,5%.

Il prospetto di riconciliazione è quindi espresso in termini di maggiori o minori imposte correnti e differite addebitate o accreditate a conto economico rispetto all'onere fiscale teorico.

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Imposte correnti</b>	<b>-6.864</b>	<b>-334</b>
IRES	-5.386	493
IRAP	-1.467	-735
Altre (withholding tax su dividendi esteri, imp. Sost. Quadro EC)	-11	-92
<b>Imposte anticipate/differite</b>	<b>-111</b>	<b>-316</b>
IRES	-167	-189
IRAP	56	-127

(segue)

(segue)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Imposte di precedenti esercizi</b>	<b>383</b>	<b>150</b>
IRES	434	132
IRAP	-51	18
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>-6.592</b>	<b>-500</b>
<b>Aliquota teorica</b>	<b>27,5%</b>	<b>27,5%</b>
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>61.078</b>	<b>11.538</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>-16.796</b>	<b>-3.173</b>
Proventi (+) oneri (-) fiscali:		
Proventi non tassabili (dividendi)	12.961	5.301
Interessi passivi (al netto del recupero dal consolidato fiscale)	-158	-477
Oneri piani stock option IFRS2	-171	-970
Svalutazioni titoli capitale PEX	-595	-
Altri costi non deducibili	-842	-562
IRAP	-1.462	-844
Imposte es. precedenti	434	132
Altre imposte (estere)	-11	-92
Stralcio imposte differite su quadro EC	-	136
Variazioni fiscalità differita senza contropartita	49	-
Altri aggiustamenti	-	49
<b>Onere fiscale effettivo</b>	<b>-6.592</b>	<b>-500</b>
<b>Aliquota effettiva complessiva</b>	<b>10,8%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Aliquota effettiva IRES</b>	<b>9,1%</b>	<b>-2,6%</b>

## SEZIONE 19 - Utili (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 280

### 19.1 Utili (Perdite) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali/Valori	31.12.2009	31.12.2008
1. Proventi	-	990
2. Oneri	-	-
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	-	-
4. Utili (perdite) da realizzo	-	-
5. Imposte e tasse	-	-
<b>Utile (perdita)</b>	<b>-</b>	<b>990</b>

I proventi si riferiscono ai dividendi distribuiti dalla controllata Simgenia nel 2008.

## SEZIONE 21 - Utile per azione

### 21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	31.12.2009	31.12.2008
Utile d'esercizio (migliaia di euro)	54.485	12.028
Utile attribuibile alle azioni ordinarie	54.485	12.028

(segue)

(segue)

	31.12.2009	31.12.2008
Numero medio delle azioni in circolazione	110.808.808	110.316.240
<b>Eps - earning per share (euro)</b>	<b>0,492</b>	<b>0,109</b>
Numero medio delle azioni in circolazione		
A capitale diluito	111.747.651	110.316.240
<b>Eps - earning per share diluito (euro)</b>	<b>0,488</b>	<b>0,109</b>

## Parte D - Redditività complessiva

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
<b>10. Utile (Perdita)d'esercizio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>54.485</b>
<b>Altre componenti reddituali</b>			
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	7.413	-2.261	5.152
a) variazioni di fair value	4.580	-1.371	3.209
b) rigiro a conto economico	2.833	-890	1.943
- rettifiche da deterioramento	2.563	-806	1.757
- utili/perdite da realizzo	270	-84	186
c) altre variazioni	-	-	-
30. Attività materiali			
40. Attività immateriali			
50. Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
60. Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
70. Differenze di cambio:	-	-	-
a) variazioni di valore			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
80. Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico			
c) altre variazioni			
90. Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
a) variazioni di fair value			
b) rigiro a conto economico	-	-	-
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo			
c) altre variazioni			
110. Totale altre componenti reddituali	7.413	-2.261	5.152
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	7.413	-2.261	59.637

---

## PARTE E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

### SEZIONE 1 – Rischio di credito

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. Aspetti generali

Per rischio di credito si intende la possibile insolvenza della controparte, ovvero la probabilità che un debitore non adempia alle proprie obbligazioni o che ciò accada in ritardo rispetto alle scadenze prefissate.

In particolare, il rischio di credito si configura come la possibilità che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato della posizione creditizia.

L'attività di impiego creditizia di Banca Generali riveste una funzione strumentale rispetto all'attività caratteristica focalizzata nella gestione dei servizi d'investimento per la clientela privata.

In particolare l'erogazione del credito avviene nei confronti della clientela retail ad elevato standing, generalmente con acquisizioni di garanzie reali e, più limitatamente, nei confronti di clientela corporate, per la quale sono state effettuate nel corso dell'esercizio 2008 alcune selezionate operazioni, assistite da adeguate garanzie. In ogni caso l'incidenza degli impieghi creditizi verso clientela rispetto al totale degli stessi rimane contenuta.

Per quanto riguarda la concessione di carte di credito, si è continuato a perseguire una politica improntata all'estrema prudenza e sempre rivolta quasi esclusivamente alla clientela famiglia.

Relativamente al processo di gestione del rischio di credito, la Banca ha formalizzato una specifica politica di gestione del rischio in cui sono specificati gli organi e le funzioni coinvolte nella gestione di tale rischio e sono descritte le linee guida relative a individuazione, misurazione, controllo e reporting del rischio di credito.

La Banca ha inoltre formalizzato, all'interno dei Regolamenti Crediti, le linee guida in materia di politica creditizia, allocando, ad ogni unità aziendale coinvolta specifiche responsabilità.

La Banca ha definito un articolato sistema di deleghe relative alla concessione degli affidamenti.

In tale contesto sono stati definiti e formalizzati dettagliati livelli di autonomia in merito ai poteri di delibera che spettano ai diversi livelli decisionali insieme a specifiche modalità operative.

In merito all'attività di monitoraggio successiva all'erogazione del credito, la Banca ha attribuito specifici compiti relativamente all'attività di monitoraggio puntuale delle posizioni creditizie in essere.

La Direzione Crediti, svolge attività di controllo di tipo andamentale e provvede a tenere in evidenza le posizioni anomale.

Oltre alla Direzione Crediti, le attività di controllo di primo livello sono effettuate anche dalla Direzione Finanza, responsabile dell'attività di impiego creditizia verso controparti istituzionali (crediti verso banche) e dell'attività di investimento in strumenti finanziari che partecipano alla definizione dell'esposizione creditizia complessiva della Banca.

Le attività di controllo di secondo livello sono di competenza del Servizio Risk Management al fine di svolgere specifiche attività di controllo e monitoraggio indipendente del rischio di credito.

I controlli di terzo livello sono svolti, secondo quanto definito dal "Regolamento Interno", dal Servizio Internal Audit.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di credito, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dal Servizio Risk Management.

---

## 2. Politiche di gestione del rischio di credito

La Banca dispone di una funzione Crediti responsabile delle attività inerenti la concessione del credito e la gestione degli affidamenti concessi, regolamentate e dettagliate nell'apposito Regolamento Crediti.

La gestione ed il monitoraggio del credito avviene all'interno della funzione Crediti, che pone particolare attenzione all'evoluzione dei crediti dubbi.

Con riferimento all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, Banca Generali applica quanto sviluppato nell'ambito del progetto Basilea II. In tale contesto, infatti, le stime delle componenti di rischio PD (Probability of Default) e LGD (Loss Given Default) vengono recepite nel processo di valutazione collettiva quali fattori di segmentazione dei crediti e per la determinazione della percentuale di svalutazione da applicare al portafoglio in bonis.

### *Tecniche di mitigazione del rischio di credito*

In un'ottica di mitigazione del rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite garanzie reali o garanzie personali a tutela degli affidamenti accordati.

Le garanzie reali sono rappresentate da ipoteche immobiliari e da pegni su valori mobiliari, anche sotto forma di gestioni patrimoniali. Nel caso di garanzie ipotecarie, queste sono assunte cautelativamente per un maggior valore rispetto all'obbligazione garantita. Nel caso di garanzia rappresentata da valori mobiliari, viene applicato di norma uno scarto all'atto dell'erogazione del credito e viene effettuata una valorizzazione periodica della stessa al valore di mercato.

Per quanto riguarda la concessione di carte di credito, si è continuato a perseguire una politica improntata all'estrema prudenza e sempre rivolta quasi esclusivamente alla clientela famiglia.

### *Attività finanziarie deteriorate*

La classificazione delle attività finanziarie deteriorate nelle diverse categorie di "default" avviene nel rispetto delle istruzioni emanate dall'autorità di vigilanza.

Allo stato attuale vengono individuate:

- Posizioni a sofferenza;
- Incagli;
- Crediti insoluti o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Nel complesso l'ammontare dei crediti classificati come deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, ammonta ad una percentuale assolutamente marginale del totale degli impieghi verso clientela.

Il processo di identificazione delle posizioni di credito dubbio prevede un monitoraggio continuo delle posizioni sconfinanti che dopo l'invio di una prima richiesta di rientro, prevede il passaggio della pratica a primarie società di recupero crediti nazionali. Il passaggio a sofferenze avviene alla ricezione della relazione negativa da parte della società incaricata del recupero.

La totalità dei crediti dubbi riguarda sconfini di conto corrente per utilizzo carte di credito.

Le previsioni di perdita sono formulate analiticamente per ogni singola posizione sulla base di tutti gli elementi di valutazione rilevanti (consistenza patrimoniale del debitore, proventi da attività lavorativa, data di presunto recupero, ecc.).

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**A. Qualità del credito**
**A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale**
*A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)*

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre Attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	18	-	-	-	184.283	184.301
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.300	-	-	-	1.463.869	1.465.169
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	666.074	666.074
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	619.719	619.719
5. Crediti verso clientela	193	628	-	1.104	424.132	426.057
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31.12.2009</b>	<b>1.511</b>	<b>628</b>		<b>1.104</b>	<b>3.358.077</b>	<b>3.361.320</b>
<b>Totale al 31.12.2008</b>	<b>1.614</b>	<b>474</b>		<b>23</b>	<b>3.453.016</b>	<b>3.455.127</b>

*A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)*

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Esposizione lorda	In bonis		Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta		Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.956	1.938	18	X	X	184.283	184.301
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.415	7.115	1.300	1.463.869	-	1.463.869	1.465.169
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-	666.074	-	666.074	666.074
4. Crediti verso banche			-	619.719	-	619.719	619.719
5. Crediti verso clientela	2.967	1.042	1.925	424.862	730	424.132	426.057
6. Attività finanziarie valutate al fair value			-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione			-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura			-	X	X	-	-
<b>Totale al 31.12.2009</b>	<b>13.338</b>	<b>10.095</b>	<b>3.243</b>	<b>3.174.524</b>	<b>730</b>	<b>3.358.077</b>	<b>3.361.320</b>
<b>Totale al 31.12.2008</b>	<b>12.116</b>	<b>474</b>	<b>2.111</b>	<b>2.792.233</b>	<b>1.246</b>	<b>3.453.016</b>	<b>3.455.127</b>

### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizioni netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	10.371	9.053	-	1.318
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Altre attività	1.496.933	X	252	1.496.681
<b>TOTALE A</b>	<b>1.507.304</b>	<b>9.053</b>	<b>252</b>	<b>1.497.999</b>
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	5.551	X	-	5.551
<b>TOTALE B</b>	<b>5.551</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.551</b>

### A.1.4 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>10.371</b>	-	-	-
di cui: esp.cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	-	-	-	-
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie	-	-	-	-
di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	-	-	-	-
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	-	-	-	-
C.3 Incassi	-	-	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie	-	-	-	-
Di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>Esposizione lorda finale</b>	<b>10.371</b>	-	-	-
di cui: esp.cedute non cancellate	-	-	-	-

### A.1.5 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>8.961</b>	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>92</b>	-	-	-
B.1 Rettifiche di valore	92	-	-	-

(segue)



(segue)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
B.2 Trasferimenti da altre categorie di espos. deteriorate	-			
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C.1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di espos. deteriorate	-	-	-	-
C.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>9.053</b>			

*A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti*

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>	<b>1.226</b>	<b>1.032</b>	-	<b>194</b>
a) Sofferenze	637	9	-	628
<b>b) Incagli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
c) Esposizioni ristrutturate	1.104	-	-	1.104
d) Esposizioni scadute	1.862.016	-	731	1.861.285
e) Altre attività	1.864.983	1.041	731	1.863.211
<b>TOTALE A</b>				
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Deteriorate	5.918	-	-	5.918
b) Altre	5.918	-	-	5.918
<b>TOTALE B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	1.240	482	-	23
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	73	494	-	1.913
B.1 Ingressi da crediti in bonis	-	3	-	1.850
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esp. deteriorate	-	229	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	73	262	-	63
C. Variazioni in diminuzione	87	339	-	832
C.1 Uscite verso crediti in bonis	-	304	-	560
C.2 Cancellazioni	67	-	-	-
C.3 Incassi	20	10	-	44
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 Trasf. ad altre categorie di esp. deteriorate	-	-	-	228
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	25	-	-

(segue)

(segue)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>1.226</b>	<b>637</b>	-	<b>1.104</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	1.036	9	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	35	-	-	-
B.1. rettifiche di valore	35	-	-	-
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.3. altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	39	-	-	-
C.1. riprese di valore da valutazione	39	-	-	-
C.2. riprese di valore da incasso	-	-	-	-
C.3. cancellazioni	-	-	-	-
C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-
C.5. altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>1.032</b>	<b>9</b>	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

#### A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating interni ed esterni

Allo stato attuale Banca Generali non ha ancora attivato un sistema di rating interni per la valutazione del merito creditizio della clientela. I rating esterni diffusi dalle principali società del settore (Moody's, S&P e Fitch), sono invece ampiamente utilizzati nella determinazione delle scelte di portafoglio, nell'ambito dell'attività di negoziazione.

##### A.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	< B-		
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29.036	121.969	-	-	15	-	33.171	184.191
Attività finanziarie disponibili per la vendita	528.213	914.837	317	-	-	-	21.802	1.465.169
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	261.941	338.431	47.154	-	8.986	-	9.562	666.074
Crediti verso clientela	100.561	50.941	13.802	3.547	2.917	-	254.289,00	426.057
Crediti verso banche	69.849	34.960	7.896	-	-	-	553.369	666.074
<b>A. Esposizione creditizie per cassa</b>	<b>989.600</b>	<b>1.461.138</b>	<b>69.169</b>	<b>3.547</b>	<b>11.918</b>	<b>-</b>	<b>872.193</b>	<b>3.407.565</b>
Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	110	110
Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>110</b>
<b>C. Garanzie rilasciate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.937</b>	<b>4.937</b>
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.391</b>	<b>6.391</b>
<b>Totale</b>	<b>989.600</b>	<b>1.461.138</b>	<b>69.169</b>	<b>3.547</b>	<b>11.918</b>	<b>-</b>	<b>883.631</b>	<b>3.419.003</b>

### A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

Esposizioni	Valore esposizione	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2) Crediti di firma				Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altri beni	totale	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		Totale
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	166.306	43.650	73.999	20.486	138.135	-	-	-	28.048	28.048	166.183
1.1 totalmente garantite	156.088	43.650	73.974	20.467	138.091	-	-	-	17.997	17.997	156.088
-di cui deteriorate											
1.2 parzialmente garantite	10.218	-	25	19	44	-	-	-	10.051	10.051	10.095
-di cui deteriorate	7								4	4	4
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	1.424	195	893	325	1.413	-	-	-	11	11	1.424
2.1 totalmente garantite	1.424	195	893	325	1.413	-	-	-	11	11	1.424
-di cui deteriorate	-								-	-	-
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-di cui deteriorate											

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Esposizione netta	Rett. Val. specifiche	Rett. Val. port.
A. Esposizioni per cassa	-	-	-
1. Governi e banche centrali	1.219.370	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Esposizioni ristrutturate	-	-	-
d. Esposizioni scadute	-	-	-
e. Altre esposizioni	1.219.370	-	-
2. Altri enti pubblici	14.031	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Esposizioni ristrutturate	-	-	-
d. Esposizioni scadute	-	-	-
e. Altre esposizioni	14.031	-	-
3. Imprese finanziarie	406.669	-71	-388
a. Sofferenze	8	-67	-
b. Incagli	234	-4	-
c. Esposizioni ristrutturate	-	-	-
d. Esposizioni scadute	12	-	-
e. Altre esposizioni	406.415	-	-388
4. Imprese assicurative	37.891	-	-28
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Esposizioni ristrutturate	-	-	-
d. Esposizioni scadute	-	-	-
e. Altre esposizioni	37.891	-	-28
5. Imprese non finanziarie	58.440	-54	-109
a. Sofferenze	14	-54	-
b. Incagli	26	-	-
c. Esposizioni ristrutturate	-	-	-
d. Esposizioni scadute	951	-	-
e. Altre esposizioni	57.449	-	-109
6. Altri soggetti	126.810	-916	-206
a. Sofferenze	171	-911	-
b. Incagli	368	-5	-
c. Esposizioni ristrutturate	-	-	-
d. Esposizioni scadute	141	-	-
e. Altre esposizioni	126.130	-	-206
<b>TOTALE A ESPOSIZIONI PER CASSA</b>	<b>1.863.211</b>	<b>-1.041</b>	<b>-731</b>

Esposizioni Controparti	Esposizione netta	Rett. Val. specifiche	Rett. Val. port.
<b>Esposizioni fuori bilancio</b>			
1. Governi e banche centrali	170	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Altre attività deteriorate	-	-	-
d. Altre esposizioni	170	-	-
2. Altri enti pubblici	-	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Altre attività deteriorate	-	-	-
d. Altre esposizioni	-	-	-
3. Imprese finanziarie	1.372	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Altre attività deteriorate	-	-	-
d. Altre esposizioni	1.372	-	-
4. Imprese assicurative	-	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Altre attività deteriorate	-	-	-
d. Altre esposizioni	-	-	-
5. Imprese non finanziarie	3.714	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Altre attività deteriorate	-	-	-
d. Altre esposizioni	3.714	-	-
6. Altri soggetti	662	-	-
a. Sofferenze	-	-	-
b. Incagli	-	-	-
c. Altre attività deteriorate	-	-	-
d. Altre esposizioni	662	-	-
<b>TOTALE B ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>	<b>5.918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Riepilogo

	Esposizione netta	Rett. Val. specifiche	Rett. Val. port.
governi e banche centrali	1.219.540	-	-
enti pubblici	14.031	-	-
imprese finanziarie	408.041	-71	-388
imprese assicurative	37.891	-	-28
imprese non finanziarie	62.154	-54	-109
altri soggetti	127.472	-916	-206
<b>Totale Complessivo (A+B) 31.12.2009</b>	<b>1.869.129</b>	<b>-1.041</b>	<b>-731</b>

*B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)*

Esposizione / Aree geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	193	-1.034	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	576	-9	53	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	1.104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.295.430	-443	478.571	-157	77.026	-129	-	-	10.258	-
<b>Totale A</b>	<b>1.297.303</b>	<b>-1.486</b>	<b>478.624</b>	<b>-157</b>	<b>77.026</b>	<b>-129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.258</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	5.918	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>5.918</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31.12.2009</b>	<b>1.303.221</b>	<b>-1.486</b>	<b>478.624</b>	<b>-157</b>	<b>77.026</b>	<b>-129</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>10.258</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31.12.2008</b>	<b>997.013</b>	<b>1.220</b>	<b>703.074</b>	<b>-</b>	<b>75.978</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)*

Esposizione / Aree geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.	Espos. Netta	Rett. Val. compl.
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	-	-	18	-	1.300	-7.115	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	787.849	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	787.849	-	639.658	77.026	34.867	-	-	-	34.307	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>639.676</b>	<b>77.026</b>	<b>36.167</b>	<b>-7.115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.307</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	5.452	-	99	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>5.452</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31.12.2009</b>	<b>793.301</b>	<b>-</b>	<b>639.775</b>	<b>77.026</b>	<b>36.167</b>	<b>-7.115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.307</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31.12.2008</b>	<b>1.080.368</b>	<b>-</b>	<b>554.703</b>	<b>-</b>	<b>38.014</b>	<b>7.065</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.489</b>	<b>-</b>

#### B.4 Grandi rischi

Grandi rischi	31.12.2009	31.12.2008
a) Ammontare ponderato	79.092	142.256
b) Numero	3	6

### C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione di attività

#### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Il portafoglio di cartolarizzazioni è integralmente costituito da titoli di debito (ABS) di emittenti europei con sottostanti riferibili esclusivamente ad originators europei.

Il portafoglio è costituito in massima parte da titoli senior con rating non inferiore all'investment grade.

Tale portafoglio include prodotti con sottostante costituito da mutui residenziali o commerciali (RMBS/CMBS).

##### C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per la qualità delle attività sottostanti

Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni	Senior		Esposizioni per cassa Mezzanine		Junior		Esposizione netta totale
	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	Esposiz. lorda	Esposiz. netta	
<b>Esposizioni per cassa</b>							
<b>A. Con attività sottostanti proprie :</b>	-	-	-	-	-	-	-
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Con attività sottostanti di terzi:</b>	<b>121.318</b>	<b>118.213</b>	<b>17.756</b>	<b>17.250</b>	<b>1.125</b>	<b>317</b>	<b>135.780</b>
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	121.318	118.213	17.756	17.250	1.125	317	135.780

##### C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

portafoglio	Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni	cod isin	sottostante	Senior		Esposizioni per cassa Mezzanine		Junior	
				Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.
A.1	loans	AYT CAJAS N 10 FRN 30/06/2015	ES0312342001	mortgage	14.395	- 32			
A.2	loans	BANCAJA N6 TITULUZ FRN 20/02/2036	ES0312885017	RMBS	2.957	- 1			
A.3	loans	CAIXA D' ESTALVIS FRN 28/01/2043	ES0313252001	RMBS	1.287	- 2			
A.4	loans	ABS BBVA RMBS1 FRN 19/06/2050	ES0314147010	RMBS	-	-			
A.5	loans	ABS BBVA RMBS2 FRN 17/09/2050	ES0314148000	RMBS	-	-			
A.6	loans	ABS BBVA RMBS2 FRN 17/09/2050	ES0314148018	RMBS	1.767	-			
A.7	loans	BBVA AUTOS 1 FTA FRN 20/06/2016	ES0314204001	Loans (auto)	-	-			

(segue)

(segue)

portafoglio	Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni	cod isin	sottostante	Esposizioni per cassa						
				Senior		Mezzanine		Junior		
				Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.	
A.9	loans	SANTANDER HIP3 FRN 18/01/2050	ES0338093018	RMBS	2.351	-6				
A.10	loans	IM POP EMPRESAS 1 FRN 21/03/2033	ES0347843015	Loans	-	-				
A.11	loans	MBS BANCAJA FRN 23/07/2050	ES0361797014	RMBS/ CMBS	7.638	-4				
A.12	loans	AYT KUTXA HIPOTECARIO II FRN 15/10/2059	ES0370154009	RMBS	1.460	-3				
A.13	loans	BBVA HIPOTECARIO 3FND FRN 15/03/2039	ES0370459002	Loans	480	-				
A.14	loans	PYMES BANESTO FRN 31/12/2031	ES0372260002	Loans	-	-				
A.15	loans	PYMES BANESTO FRN 31/12/2031	ES0372260010	Mortgage, personal loans	763	-0				
A.16	loans	RURALPYME 2 FTA FRN 25/04/2030	ES0374352005	loans	437	-				
A.17	loans	AGRI SEC. FRN 14/12/2015 ABS	IT0003335897	Leasing	-	-				
A.18	loans	DOLOMITI FIN FRN 15/12/2017	IT0003399018	Leasing	1.319	-				
A.19	loans	BERICA 3 MB FRN 26/08/2031	IT0003422109	RMBS/ CMBS	-	-				
A.20	loans	LOCAT SEC VEHICLE FRN 12/12/2024 A	IT0003733083	Leasing	1.149	-				
A.21	loans	ABF FINANCE FRN 21/11/2019	IT0003755623	Leasing	813	-1				
A.22	trading	FIP FUND FRN 10/01/2023	IT0003872717	CMBS	13.040	-1.002				
A.23	loans	FIP FUND FRN 10/01/2023	IT0003872774	CMBS	4.629	-28				
A.24	loans	VELA MORT CL A FRN 30/07/2040	IT0003933998	RMBS	1.261	-				
A.25	loans	ASTI FINANCE FRN 27/09/2041	IT0003966477	RMBS	1.818	-				
A.26	loans	ITALF VEHIC CL A FRN 21/10/2022	IT0004010085	Leasing	-	-				
A.27	loans	FE GOLD FRN 30/07/2025 ABS	IT0004068612	Leasing	966	-				
A.28	loans	ATLANTE FINANCE FRN 28/07/2047	IT0004069032	RMBS/ CMBS	-	-				
A.29	loans	CORDUSIO FRM 30/06/2035	IT0004087174	RMBS	2.048	-1				
A.30	loans	ARCOBALENO FRN 28/10/2030	IT0004095672	Loans (Italian pharmacies)	845	-				
A.31	loans	VELA HOME FRN 25/10/2042	IT0004101991	RMBS	-	-				
A.32	loans	VELA HOME FRN 25/10/2042	IT0004102007	RMBS	-	-				
A.33	loans	LEASIMPRESA FRN 22/12/2025	IT0004123722	Leasing	1.007	-				
A.34	loans	MARCHE MUTUI 2 ABS FRN 25/11/2038	IT0004124977	RMBS	-	-				
A.35	loans	APULIA FINA FRN 20/07/2044	IT0004127574	RMBS/CMBS	1.263	-1				
A.36	loans	AGRI FRN 08/12/2023	IT0004137417	Leasing	-	-				
A.37	loans	CORDUSIO RM FRN 31/12/2042 ABS	IT0004144892	RMBS	1.495	-3				
A.38	loans	ABS VOBA FIN FRN 28/06/2043	IT0004153216	RMBS	276	-0				
A.39	loans	LOCAT SV FRN 12/12/2028	IT0004153661	Leasing	-	-				
A.40	loans	LOCAT SV FRN 12/12/2028 A2	IT0004153679	Leasing	-	-				
A.41	loans	SESTANTE FRN 23/04/2046 CL A1	IT0004158124	RMBS	944	-				
A.42	loans	ABS INTESA MTG FRN A1 30/10/2033	IT0004180250	RMBS	-	-				
A.43	loans	ABS INTESA SEC MTG FRN A2 30/10/2033	IT0004180268	RMBS	-	-				
A.44	loans	ABS CLARIS FIN FRN 21/11/2053	IT0004189160	RMBS	657	-1				

(segue)



(segue)

portafoglio	Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni	cod isin	sottostante	Senior		Esposizioni per cassa Mezzanine		Junior	
				Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.
A.46	loans	CREDICO FUND.3 FRN 10/03/2015	IT0004237696	Bonds	9.587	-			
A.47	trading	QUARZO CL1 FRN 31/12/2019 ABS	IT0004284706	RMBS/ CMBS	18.248	-			
A.48	loans	HOLLAND EURO FRN 18/11/2037	XS0177871950	RMBS	312	-			
A.49	loans	MAGELLAN MORT N 2 FRN 18/07/2036	XS0177944690	RMBS	1.297	-1			
A.50	loans	LUSITANO MORT N 2 FRN 16/11/2036	XS0178545421	RMBS	2.157	-5			
A.51	loans	SAECURE 3 FRN 25/11/2051	XS0178551825	RMBS	-	-			
A.52	loans	DELPHINUS I FRN 25/01/2009	XS0185357265	RMBS	-	-			
A.53	loans	ABS THEMELEION MTG FRN 27/12/2036	XS0194393640	RMBS	606	-1			
A.54	loans	CARDS FRN 15/07/2013 FLOATING	XS0196806227	Cards	1.850	-56			
A.55	loans	EMAC MORTG CL A FRN 25/01/2037	XS0207208165	RMBS	1.573	-7			
A.56	loans	E-MAC MORTG FRN CL A 25/04/2038	XS0216513118	RMBS	2.024	-9			
A.57	loans	ESTIA MORTG FRN 27/10/2040 CL A	XS0220978737	RMBS	1.238	-			
A.58	loans	A BEST TWO FRN 01/10/2015	XS0232767631	Loans (auto)	-	-			
A.59	loans	DECO 7 FRN 27/01/2018	XS0244895073	CMBS	1.104	-458			
A.60	loans	BCC MORTGAGES FRN 08/03/2038	XS0256813048	RMBS	-	-			
A.61	loans	AIRE VALLEY MORTG FRN 20/09/2066	XS0264192989	RMBS	1.901	-			
A.62	loans	SC GERMANY AUTO FRN 10/07/2019	XS0266760700	Loans (auto)	-	-			
A.63	loans	ENTRY FNDG FRN 28/09/2013	XS0277614532	loans	1.772	-1			
A.64	loans	ABS BLUEBONNET FRN 20/12/2016	XS0279760184	Mortgage	1.043	-			
A.65	loans	STORM FRN 12/04/2049	XS0283474723	RMBS	-	-			
A.66	loans	VCL N.9 CLASS -A FRN 21/04/2012	XS0284056776	Leasing (auto)	-	-			
A.67	loans	SAGRES PELICAN FRN 15/09/2054	XS0293657416	RMBS	576	-2			
A.68	loans	WINDERM FRN 15/10/2019 CL A	XS0293895271	CMBS	1.625	-			
A.69	loans	ABS JUNO ECLIPSE FRN 24/11/2022	XS0299976836	CMBS	1.642	-1.476			
A.70	loans	OPERA FIN ABS FRN 15/02/2012 CL C	XS0218490653	CMBS	-	-	3.036	-119	
A.71	loans	OMEGA CAP FRN 05/07/2011	XS0257813682	Credit Linked Notes	-	-	-	-	
A.72	loans	PERMANENT FIN 3 FRN 10/06/2042	XS0179398580	RMBS	-	-	-	-	
A.73	loans	ABF FINANCE FRN 21/11/2019	IT0003755680	Leasing (private companies)	-	-	268	-1	
A.74	loans	VELA MORT CL B FRN 30/07/2040	IT0003934020	RMBS	-	-	1.266	-7	
A.75	loans	ABS LOCAT SEC V FRN CL B 12/12/2026	IT0003951123	Leasing	-	-	3.228	-11	
A.76	loans	ITALF VEHIC CL C FRN 14/03/2023	IT0003963433	Leasing	-	-	552	-3	
A.77	loans	ATLANTE FINANCE FRN 28/07/2047	IT0004069040	RMBS/ CMBS	-	-	767	-8	
A.78	loans	ABM LOCAT SEC FRN 12/09/2028 B	IT0004153687	Leasing	-	-	1.117	-13	
A.79	loans	ABS DELPHINUS FRN 25/11/2090	XS0206650417	RMBS	-	-	1.965	-	
A.80	loans	GRANITE MAS FRN 20/12/2054	XS0229615603	RMBS	-	-	1.213	-8	
A.81	loans	A BEST TWO FRN 01/10/2015 CLASS B	XS0232768365	Loans (auto)	-	-	-	-	
A.82	loans	LAMBDA FIN FRN 08/11/2029	XS0237016000	Loans	-	-	424	-	

(segue)

portafoglio	Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni	cod isin	sottostante	Esposizioni per cassa						
				Senior		Mezzanine		Junior		
				Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.	Esp. lorda	rett. Ripr.	
A.84	loans	CORDUSIO SM FRN 30/06/2033	IT0003844963	RMBS	-	-	1.581	- 55		
A.85	loans	A BEST TWO FRN 01/10/2015 CLASS C	XS0232768878	Loans (auto)	-	-	-	-		
A.86	afs	BBVA HIPOTECARIO 3FND FRN 21/11/2038	ES0314227036	RMBS/ CMBS					1.125	- 808
				121.317	- 3.105	17.756	- 506	1.125	- 808	

#### C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

Esposizione/Portafoglio	Tipologia di portafoglio di attività finanziarie						31.12.2009	31.12.2008
	Attività fin. trading	Attività fin. fair value option	Attività fin. AFS	Attività fin. HTM	Crediti			
<b>1. Esposizioni per cassa</b>	<b>30.286</b>	-	<b>317</b>	-	<b>105.177</b>		<b>135.780</b>	<b>213.016</b>
- senior	30.286	-	-	-	87.927		118.213	177.523
- mezzanine	-	-	-	-	17.250		17.250	27.948
- junior	-	-	317	-	-		317	7.545
<b>2. Esposizioni fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-		-	-
- senior	-	-	-	-	-		-	-
- mezzanine	-	-	-	-	-		-	-
- junior	-	-	-	-	-		-	-

#### C.2 Operazioni di cessione

##### C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie trading			Attività finanziarie AFS			Attività finanziarie HTM			Attività fin. vs banche			Attività fin. vs clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C		
<b>A. Attività per cassa</b>	-	-	-	<b>142.809</b>	-	-	<b>14.571</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>157.380</b>
1. Titoli di debito	-	-	-	142.809	-	-	14.571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157.380
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2009</b>	-	-	-	<b>142.809</b>	-	-	<b>14.571</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>157.380</b>
<b>Totale 31.12.2008</b>	<b>179.690</b>			<b>295.723</b>			<b>60.419</b>			<b>1.874</b>			<b>7.465</b>				<b>545.170</b>

##### C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività/Portafoglio attività	Att. fin. Trading	Att. fin. FVO	Att. fin. AFS	Att. fin. HTM	Crediti vs banche	Cred. vs clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>	-	-	<b>25.538</b>	-	-	-	<b>25.538</b>
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	25.538	-	-	-	25.538
b) a fronte di attività rilevate parz.	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>	-	-	<b>117.182</b>	<b>14.571</b>	-	-	<b>131.753</b>

(segue)

(segue)

Passività/Portafoglio attività	Att. fin. Trading	Att. fin. FVO	Att. fin. AFS	Att. fin. HTM	Crediti vs banche	Cred. vs clientela	Totale
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	117.183	14.571	-	-	131.754
b) a fronte di attività rilevate parz.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2009</b>	-	-	<b>142.721</b>	<b>14.571</b>	-	-	<b>157.292</b>
<b>Totale 31.12.2008</b>	<b>179.690</b>	-	<b>290.472</b>	<b>60.419</b>	-	-	<b>539.919</b>

## SEZIONE 2 - RISCHIO DI MERCATO

L'esposizione della Banca Generali ai rischi di mercato è rappresentata dalla possibilità che i portafogli di proprietà subiscano perdite, a fronte di variazioni di valore di uno strumento o di un portafoglio di strumenti finanziari, connesse a variazioni inattese delle condizioni di mercato (corsi azionari, tassi di interesse, tassi di cambio, prezzi delle merci, volatilità dei risk factor).

Relativamente al processo di gestione del rischio di mercato, il Gruppo si è dotato di una politica di gestione del rischio di mercato in cui sono definiti organi e funzioni coinvolte nella gestione del rischio stesso e sono descritte le linee guida relative a individuazione, misurazione, controllo e reporting del rischio di mercato.

La gestione e il monitoraggio di primo livello sull'esposizione ai rischi di mercato viene svolta per l'operatività di Banca Generali dalla Direzione Finanza nel rispetto di predefiniti limiti operativi dettagliati all'interno del "Regolamento Finanza" della Capogruppo.

Le attività di controllo di secondo livello sono di competenza del Servizio Risk Management.

Il Servizio Internal Audit svolge controlli indipendenti (controlli di terzo livello) sull'operatività posta in essere dalle Direzione/Funzioni coinvolte nella gestione del rischio di mercato secondo quanto definito dal "Regolamento Interno" della Banca.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di mercato, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dal Servizio Risk Management.

Il portafoglio titoli di proprietà è prevalentemente investito in titoli di Stato italiani, governativi dell'area euro e bancari domestici ed internazionali; in misura minore il portafoglio è investito in titoli di emittenti corporate, caratterizzati da elevato standing creditizio, ed in titoli ABS/MBS con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore all'investment grade.

L'esposizione del portafoglio nei confronti del mercato azionario rimane limitata rispetto alla componente obbligazionaria ed è assolutamente marginale l'attività sul comparto dei derivati.

La Banca adotta una politica di investimento che prevede il contenimento del rischio paese e del rischio cambio. L'esposizione verso emittenti ed istituzioni non appartenenti all'area OCSE è marginale.

Con riferimento all'attività in cambi, obiettivo primario è il contenimento delle posizioni aperte in divise estere. Per quanto riguarda l'attività in tassi, l'obiettivo principale è l'allineamento fra le attività e le passività di bilancio.

Banca Generali detiene titoli denominati in divisa estera per importi marginali.

L'attività di quantificazione dei rischi di mercato si basa sull'analisi giornaliera del VaR (Value at Risk) gestionale. Il VaR corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire, nei dieci giorni lavorativi successivi, nel 99% dei casi, calcolato sulla base delle volatilità e delle correlazioni tra i singoli fattori di rischio costituiti, per ciascuna divisa, dai tassi di interesse a breve e a lungo termine, dai rapporti di cambio e dai prezzi degli indici azionari.

## 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

### Informazioni qualitative

#### A. Aspetti generali

Le principali attività del gruppo bancario che contribuiscono alla determinazione del rischio di tasso in relazione al portafoglio di negoziazione (trading book) sono:

- la gestione del portafoglio obbligazionario di titoli di Stato;
- la gestione del portafoglio di corporate bonds e Asset backed Securities (ABS);
- l'operatività in derivati di tasso, interamente di tipo over the counter.

In considerazione della preminente attività di distribuzione di prodotti e servizi finanziari attraverso la rete di vendita, gli obiettivi assegnati alla Direzione Finanza in relazione alla gestione operativa del portafoglio di trading sono focalizzati al massimo contenimento del rischio.

La gestione del portafoglio di negoziazione è quindi improntata alle seguenti strategie operative:

- supporto all'attività della rete di vendita in relazione al collocamento di pronti contro termine di raccolta per la clientela;
- supporto dell'attività di mercato secondario per la clientela, con particolare riferimento alle controparti del Gruppo Generali (negoziazione in conto proprio);
- gestione a medio termine della liquidità, tramite investimenti in Titoli di Stato e/o in titoli di primari emittenti bancari;
- investimento con logiche di asset allocation in titoli di debito corporate e ABS, prevalentemente a tasso variabile (floating rate note) e/o a tasso fisso, emessi da emittenti di elevato standing creditizio (investment grade) con la finalità di migliorare il profilo di rendimento in un ottica di contenimento del rischio.

Il portafoglio titoli è caratterizzato da una vita residua contenuta e vede prevalere la componente a cedola variabile rispetto a quella a tasso fisso.

Tale impostazione è volta a ridurre significativamente l'esposizione al rischio al fine di preservare il portafoglio da brusche variazioni di valore causate da spostamenti rilevanti della curva dei tassi.

L'investimento in titoli strutturati è marginale.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

L'attività di quantificazione dei rischi di mercato si basa sull'analisi giornaliera di VaR (Value at Risk) gestionale.

Il VaR corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire nei dieci giorni lavorativi successivi nel 99% dei casi, calcolato sulla base delle volatilità e delle correlazioni tra i singoli fattori di rischio costituiti, per ciascuna divisa, dai tassi di interesse a breve e a lungo termine, dai rapporti di cambio e dai prezzi degli indici azionari.

Passività/Portafoglio attività	4° trimestre 2009	3° trimestre 2009	2° trimestre 2009	1° trimestre 2009
Var medio	1.773	2.865	1.934	3.437

## Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari.

Tipologia/Durata residua	a vista		da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indet.	Totale
		fino a 3 mesi							
<b>1. Attività per cassa</b>	-	<b>39.574</b>	<b>25.240</b>	-	<b>99.276</b>	<b>723</b>	<b>18.266</b>	-	<b>183.079</b>
1.1 Titoli di debito									
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	39.574	25.240	-	99.276	723	18.266	-	183.079
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 PCT passivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>210.188</b>	<b>7.046</b>	-	<b>242.284</b>	-	<b>122</b>	-	<b>459.640</b>
3.1 Con titolo sottostante	-	2.786	-	-	2.284	-	122	-	5.192
- Opzioni									
+ posizioni lunghe	-	1.393	-	-	1.142	-	61	-	2.596
+ posizioni corte	-	1.393	-	-	1.142	-	61	-	2.596
- Altri									
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	207.402	7.046	-	240.000	-	-	-	454.448
- Opzioni									
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri									
+ posizioni lunghe	-	103.701	3.523	-	120.000	-	-	-	227.224
+ posizioni corte	-	103.701	3.523	-	120.000	-	-	-	227.224

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati			
	Italia	Francia	Altri	Non quotati
<b>A. Titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe	370	716	11	-
- posizioni corte	-	-	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>				
- posizioni lunghe	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-

Il rischio di prezzo è costituito dal rischio che il fair value (valore equo) o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso d'interesse o dal rischio di valuta), indipendentemente dal fatto che tali variazioni siano determinate da fattori specifici al singolo strumento o al suo emittente, piuttosto che le stesse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.

Il “rischio prezzo” viene generato principalmente dalla negoziazione di strumenti finanziari azionari, quali titoli azionari, future su indici azionari e/o su azioni, opzioni su azioni e/o indici azionari, warrant, covered warrant, diritti di opzione, ecc., nonché dalle posizioni in portafoglio di quote di OICR.

L'esposizione della Banca a tale rischio è tuttavia contenuta in considerazione del limitato peso di tali tipologie di titoli nell'ambito del portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Per la valutazione dei rischi di mercato originati dal portafoglio di negoziazione è stata utilizzata anche l'analisi di sensitività.

Tale analisi quantifica la variazione di valore di un portafoglio finanziario conseguente ai movimenti dei principali fattori di rischio che, nel caso di Banca Generali sono individuati nel rischio di tasso d'interesse e nel rischio di prezzo.

Per quanto riguarda il tasso d'interesse l'analisi è stata effettuata ipotizzando uno spostamento parallelo ed uniforme di +100/-100 punti base della curva dei tassi, ritenuto ragionevole nell'attuale contesto di mercato.

Vengono quindi determinati gli effetti potenziali sul conto economico sia in termini di variazione puntuale del fair value del portafoglio oggetto di analisi alla data di riferimento che in termini di variazione del margine d'interesse dell'esercizio in corso.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo associato ai titoli di capitale è stata ritenuta ragionevole una variazione del 10% dei prezzi di mercato ed è stato quindi determinato l'impatto puntuale di tale variazione sul portafoglio di titoli di capitale in essere.

Nel complesso una variazione dei prezzi di mercato di +10%/-10% avrebbe un effetto sul conto economico di +897/-897 migliaia di euro, al lordo dell'effetto fiscale, sul portafoglio di negoziazione costituito da titoli di capitale.

Un movimento di +100/-100 basis point avrebbe invece un effetto complessivo netto di -2836/+2996 migliaia di euro sul portafoglio di negoziazione costituito da titoli di debito, in termini di variazione di fair value e di +486/-486 migliaia di euro in termini di interessi maturati.

Valori in euro	HFT	AFS	HTM+loans	Totale
Delta FV Equity (+10%)	897	527	-	1.424
Delta FV Equity (-10%)	-897	-527	-	-1.424
Delta FV (+1%)	-2.836	-16.735	-4.659	-24.230
Delta FV (-1%)	2.996	16.897	4.251	24.144
Delta MI (+1%)	486	5.749	16.804	23.039
Delta MI (-1%)	-486	-5.749	-12.684	-18.919

### 3.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio bancario

#### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario è il rischio di subire perdite in conseguenza di variazioni potenziali dei tassi di interesse.

Tale rischio è generato dalle differenze nelle scadenze e nei tempi di ridefinizione del tasso di interesse delle attività e delle passività della Banca. In presenza di tali differenze, fluttuazioni dei tassi di interesse determinano sia una variazione degli utili, e quindi del profitto atteso, sia una variazione del valore di mercato delle attività e delle passività e quindi del valore economico del patrimonio netto.

Relativamente al processo di gestione del rischio di tasso sul portafoglio bancario, il Gruppo si è dotato di una specifica politica di gestione di tale tipologia di rischio.

La Direzione Finanza e la Direzione Crediti effettuano i controlli di primo livello sulla gestione del rischio di tasso.

Il Servizio Risk Management è responsabile dei controlli di secondo livello, al fine di svolgere specifiche attività indipendenti di misurazione, controllo e monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario.

I controlli di terzo livello sull'operatività posta in essere in merito all'attività di impiego e raccolta, sono svolti dal Servizio Internal Audit.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di tasso sul portafoglio bancario, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dal Servizio Risk Management.

Le principali fonti di rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario della Banca sono generate:

- dall'operatività della tesoreria sul mercato dei depositi interbancari dati e ricevuti;
- dall'attività di finanziamento della clientela;
- dall'attività di investimento del portafoglio di titoli di debito detenuto con finalità di investimento di tesoreria, che possono generare un mismatch nelle scadenze di repricing e nella valuta delle poste attive rispetto alle poste passive della raccolta con effetti negativi sugli obiettivi di margine di interesse della Banca.

#### B. Attività di copertura del fair value e dei flussi finanziari

L'operatività della banca non prevede allo stato attuale l'utilizzo di strategie di copertura.

#### Informazioni di natura quantitativa

##### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indet.	Totale
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>701.383</b>	<b>1.340.495</b>	<b>251.000</b>	<b>47.176</b>	<b>824.115</b>	<b>1.280</b>	<b>11.378</b>	<b>193</b>	<b>3.177.020</b>
1.1 Titoli di debito									

(segue)

(segue)

Tipologia/Durata residua	a vista	fino a 3 mesi	da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	da oltre 6 mesi fino a 1 anno	da oltre 1 anno fino a 5 anni	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indet.	Totale
- con opzione di rimborso anticipato	-	47.197	-	4.078	28.092	-	-	-	79.367
- altri	-	1.264.415	251.000	43.098	795.837	882	10.557	-	2.365.789
<b>1.2 Finanziamenti a banche</b>	<b>478.131</b>	<b>28.883</b>	-	-	-	-	-	-	<b>507.014</b>
<b>1.3 Finanziamenti a clientela</b>									
- c/c	115.041	-	-	-	-	-	-	193	115.234
- altri finanziamenti	137.652	-	-	-	186	398	821	-	139.057
- con opzione di rimborso anticipato	43.288	-	-	-	186	398	821	-	44.693
- altri	64.923	-	-	-	-	-	-	-	64.923
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>3.039.192</b>	<b>141.887</b>	<b>23.144</b>	-	-	-	-	-	<b>3.204.223</b>
<b>2.1 Debiti verso clientela</b>									
- c/c	2.144.324	-	-	-	-	-	-	-	2.144.324
- altri debiti	27	25.538	-	-	-	-	-	-	25.565
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	27	25.538	-	-	-	-	-	-	25.565
<b>2.2 Debiti verso banche</b>									
- c/c	799.840	-	-	-	-	-	-	-	799.840
- altri debiti	95.001	116.349	23.144	-	-	-	-	-	234.494
<b>2.3 Titoli di debito</b>									
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2.4 Altre passività</b>									
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>4.350</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4.350</b>
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>									
- Opzioni									
+ posizioni lunghe									
+ posizioni corte									
- Altri									
+ posizioni lunghe									
+ posizioni corte									
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>									
- Opzioni									
+ posizioni lunghe									
+ posizioni corte									
- Altri		4.350							4.350
+ posizioni lunghe		2.175							2.175
+ posizioni corte		2.175							2.175

Con riferimento al portafoglio bancario il rischio di prezzo è limitato agli investimenti azionari classificati nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS) oltre che dal portafoglio di partecipazioni di controllo di Banca Generali.

In particolare gli unici titoli quotati sono costituiti dagli investimenti azionari nella controllante Assicurazioni Generali, da un limitato pacchetto azionario Enel e dai titoli di capitale derivanti dalla riclassifica effettuata ai sensi della modifica allo IAS 39.

Per il resto il portafoglio è costituito dalle ex-partecipazioni minori, non quotate, che rappresentano una quota marginale dell'attivo finanziario. Tali attività finanziarie sono tuttavia mantenute al costo in considerazione dell'assenza di quotazioni osservabili di mercato.

Vi è infine un'interessenza minoritaria nel veicolo di Private equity lussemburghese Athena Private Equity SA.



## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

L'analisi di sensitività, trattata nel paragrafo precedente, è stata effettuata anche in relazione al portafoglio bancario, con riferimento al portafoglio degli strumenti finanziari disponibili per la vendita (sia equity che titoli di debito) che in relazione al portafoglio dei finanziamenti a clientela e banche.

Nel caso dei portafoglio di strumenti finanziari disponibili per la vendita è stato determinato l'impatto sul patrimonio netto conseguente alle ipotizzate variazioni di fair value.

Nel complesso una variazione dei prezzi di mercato di +10% -10% avrebbe un effetto sul patrimonio netto di +527/-527 migliaia di euro, al lordo dell'effetto fiscale sul portafoglio bancario costituito da titoli di capitale.

Un movimento di +100/-100 basis point avrebbe invece un effetto sul portafoglio bancario costituito da titoli di debito e finanziamenti, di +22.553/-18.432 migliaia di euro in termini di margine di interesse e di -16.735/-16.897 in termini di patrimonio netto. Si ritiene a tale proposito che l'impatto sul fair value del portafoglio HTM e loans sarebbe invece di -4.659/+4.251, in massima parte attribuibile ai titoli di debito allocati in tali portafogli. L'impatto sui finanziamenti, in massima parte costituito da crediti verso clientela in conto corrente e crediti verso banche a vista o brevissimo termine, non dovrebbe essere di natura significativa.

Con i medesimi criteri è stata altresì condotta la sensitivity analysis del margine di interesse che ha evidenziato un impatto potenziale sul conto economico, al lordo dell'effetto fiscale di -11,2 milioni di euro in caso di riduzione dei tassi dell'1% e di -8,0 milioni di euro, in caso di aumento di uguale misura.

Valori in euro	Attivo	Passivo	Totale
Delta Margine interesse (+1%)	23.038	-31.054	-8.015
Delta Margine interesse (-1%)	-18.918	7.762	-11.155

### 2.3 Rischio di cambio

Il rischio di cambio si configura come la possibilità di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere su tutte le posizioni detenute dalla Banca indipendentemente dal portafoglio di allocazione.

Con riferimento all'attività in cambi obiettivo primario è il contenimento delle posizioni aperte in divise estere e limitatamente alle valute di conto valutario.

### Informazioni di natura qualitativa

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

Voci	Valute						Totale Valute
	Dollaro USA	Yen	Franco svizzero	Sterlina	Dollaro NZ	Altre valute	
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>35.050</b>	<b>7.793</b>	<b>4.301</b>	<b>9.869</b>	<b>138</b>	<b>479</b>	<b>57.630</b>
A.1 Titoli di debito	36	-	-	-	-	-	36
A.2 Titoli di capitale	5	-	-	-	-	-	5
A.3 Finanziamenti a banche	35.008	7.793	4.301	9.869	138	479	57.588
A.4 Finanziamenti a clientela	1	-	-	-	-	-	1
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-

(segue)

(segue)

Voci	Valute						Totale Valute
	Dollaro USA	Yen	Franco svizzero	Sterlina	Dollaro NZ	Altre valute	
<b>B. Altre attività</b>	-			-		-	-
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>34.519</b>	<b>7.759</b>	<b>4.340</b>	<b>5.136</b>	<b>145</b>	<b>778</b>	<b>52.677</b>
C.1 Debiti verso banche	8.380	7.759	741	2.997	145	379	20.401
C.2 Debiti verso clientela	26.139	-	3.599	2.139	-	399	32.276
C.3 Titoli di debito	-			-		-	-
<b>D. Altre passività</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>E Derivati finanziari</b>	<b>-69</b>	<b>-</b>	<b>-16</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>
opzioni							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
altri derivati	-69	-	-16	101	-	-17	-1
- posizioni lunghe	54.010	1.026	-	131	303	251	55.721
- posizioni corte	54.079	1.026	16	30	303	268	55.722
<b>Totale attività</b>	<b>89.060</b>	<b>8.819</b>	<b>4.301</b>	<b>10.000</b>	<b>441</b>	<b>730</b>	<b>113.351</b>
<b>Totale passività</b>	<b>88.598</b>	<b>8.785</b>	<b>4.356</b>	<b>5.166</b>	<b>448</b>	<b>1.046</b>	<b>108.399</b>
<b>Sbilancio</b>	<b>462</b>	<b>34</b>	<b>-55</b>	<b>4.834</b>	<b>-7</b>	<b>-316</b>	<b>4.952</b>

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. Derivati finanziari

#### A.1 Portafoglio di negoziazione e di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/tipologie derivati	31.12.2009		31.12.2008	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>20.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Opzioni				
b) Swap	20.000		-	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri		-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
a) Opzioni		-	28	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri			-	
<b>3. Valute e oro</b>	<b>107.224</b>	<b>-</b>	<b>44.611</b>	<b>-</b>
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	107.224		44.611	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Altri sottostanti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totali</b>	<b>127.224</b>	<b>-</b>	<b>44.639</b>	<b>-</b>

## A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/tipologie derivati	31.12.2009		31.12.2008	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
<b>A.2.1 Derivati di copertura</b>				
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	-	-
a) Opzioni				
b) Swap	-		-	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri			-	
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	40	28	-
a) Opzioni		40	28	
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri			-	
<b>3. Valute e oro</b>	2.174	-	-	-
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward	2.174		-	
d) Futures				
e) Altri				
<b>4. Merci</b>				
<b>5. Altri sottostanti</b>				
<b>Totali</b>	<b>2.174</b>	<b>40</b>	<b>28</b>	<b>-</b>

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

Portafogli/Tipologie derivati	FV positivo 2009		FV positivo 2008	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>	-	110	854	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate Swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap Swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	110	854	
f) Futures	-	-	-	
g) Altri	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate Swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap Swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	
f) Futures	-	-	-	
g) Altri	-	-	-	-

(segue)

(segue)

Portafogli/Tipologie derivati	FV positivo 2009		FV positivo 2008	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate Swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap Swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>110</b>	<b>854</b>	-

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

Portafogli/Tipologie derivati	FV negativo 2009		FV negativo 2008	
	OTC	Controparti centrali	OTC	Controparti centrali
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>	<b>384</b>	<b>110</b>	<b>849</b>	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate Swap	384	-	-	-
c) Cross currency swap Swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	110	849	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate Swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap Swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Interest rate Swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap Swap	-	-	-	-
d) Equity Swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>384</b>	<b>110</b>	<b>849</b>	-

**A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionale, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione**

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	20.000	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	384	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	600	-	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	3.343	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	110	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	110	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>4) Altri valori</b>	-	-	-	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-

**A.9 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali**

Passività/Portafoglio attività	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	108.794	20.000	-	128.794
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	1.570	20.000	-	21.570
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	107.224	-	-	107.224
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
A. Portafoglio bancario	2.174	-	-	2.174
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	2.174	-	-	2.174
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31.12.09	110.968	20.000	-	130.968
Totale 31.12.08	46.659	-	-	46.659

**SEZIONE 3 – Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità si manifesta sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk).

Nell'ambito dei rischi di liquidità si ricomprende anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

Relativamente al processo di gestione del rischio di liquidità, il Gruppo si è dotato di una politica di gestione di tale tipologia di rischio in cui sono definiti organi e funzioni coinvolte nella gestione del rischio stesso e sono descritte le linee guida relative ad individuazione, valutazione, controllo e reporting del rischio di liquidità.

I controlli di primo livello sono effettuati dalla Direzione Finanza (in particolare l'Ufficio Tesoreria e Corporate Finance), responsabile di gestire il rischio di liquidità per alcune società del Gruppo e di contenerlo entro i limiti assegnati in coerenza con gli obiettivi strategici. Le operazioni previste all'interno del Regolamento Finanza della Capogruppo approvato dal Consiglio di Amministrazione sono:

- operazioni sul mercato interbancario dei depositi (MID ed EXTRA-MID);
- operazioni di anticipazioni straordinarie a scadenza fissa con Banca d'Italia;
- operazioni di pronti contro termine su titoli o valuta con Banca d'Italia;
- operazioni di pronti contro termine su titoli o valuta con controparti di mercato.

Le attività di controllo di secondo livello spettano al Servizio Risk Management.

I controlli di terzo livello sull'operatività posta in essere, in merito all'attività di impiego e raccolta, sono svolti dal Servizio Internal Audit.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio di liquidità, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dal Servizio Risk Management.

Banca Generali è principalmente datore di fondi sul mercato e storicamente eccedente di liquidità; la gestione della stessa è volta all'ottimizzazione dei flussi e dei tassi presenti sul mercato. Una parte della liquidità è allocata su depositi interbancari al fine di garantire la migliore efficienza in termini di gestione della tesoreria.

Il portafoglio titoli di proprietà è prevalentemente investito in titoli di Stato italiani, governativi dell'area euro e bancari domestici ed internazionali; in misura minore il portafoglio è investito in titoli di emittenti corporate, caratterizzati da elevato standing creditizio, ed in titoli ABS/MBS con rating, al momento dell'acquisto, non inferiore all'investment grade.

Il portafoglio titoli è inoltre caratterizzato da una vita media residua contenuta che vede prevalere la componente a cedola variabile rispetto a quella a tasso fisso per non esporre la banca al rischio di mismatching rispetto alla remunerazione delle passività a tasso variabile.

La Banca applica, attraverso la costruzione di una maturity ladder, la linea guida definita nell'Allegato D delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale<sup>1</sup> relativa alla misurazione della posizione finanziaria netta. La "maturity ladder" consente di valutare l'equilibrio dei flussi di cassa attesi, attraverso la contrapposizione di attività e passività la cui scadenza è all'interno di ogni singola fascia temporale. La maturity ladder consente di evidenziare i saldi e pertanto gli sbilanci tra flussi e deflussi attesi per ciascuna fascia temporale e, attraverso la costruzione di sbilanci cumulati, il calcolo del saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale considerato.

---

<sup>1</sup> Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche".

*Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie*

Tipologia/Durata residua	a vista	da oltre 1 giorno a 7 giorni	da oltre 7 giorno a 15 giorni	da oltre 15 giorni a 1 mese	da oltre 1 mese a 3 mesi	da oltre 3 mesi a 6 mesi	da oltre 6 mesi a 1 anno	da oltre 1 anno a 5 anni	oltre 5 anni	durata indet.	TOTALE
<b>Attività per cassa</b>											
A.1 titoli di stato	-	-	-	-	19.078	15.345	36.034	810.246	119.288	-	999.991
A.2 titoli di debito quotati	615	-	5.007	26.539	100.906	85.245	125.073	1.060.439	225.531	-	1.629.355
A.3 altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di Oicr	33.154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.154
A.5 finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- a banche	501.124	106	118	-	1.016	-	-	-	4.650	-	507.014
- a clientela	144.101	214	1	426	11.009	748	9.714	29.567	29.069	-	224.849
<b>Totale</b>	<b>678.994</b>	<b>320</b>	<b>5.126</b>	<b>26.965</b>	<b>132.009</b>	<b>101.338</b>	<b>170.821</b>	<b>1.900.252</b>	<b>378.538</b>	<b>-</b>	<b>3.394.363</b>
<b>Passività per cassa</b>											
B.1 Depositi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- da banche	859.844	35.000	-	-	413	7.322	-	-	-	-	902.579
- da clientela	2.144.348	-	-	-	1	15	11	14	-	-	2.144.389
B.2 titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	49	40.599	12.164	10.328	140.854	15.818	-	-	-	-	219.812
<b>Totale</b>	<b>3.004.241</b>	<b>75.599</b>	<b>12.164</b>	<b>10.328</b>	<b>141.268</b>	<b>23.155</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.266.780</b>
<b>Operazioni fuori bilancio</b>											
C.1 Derivati fin. - scambio cap.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	105.178	-	-	1.087	2.784	-	1.170	157	-	110.376
- posizioni corte	-	78.942	-	-	1.087	2.784	-	1.170	157	-	84.140
C.2 Depositi e fin. Da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrev. A erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	195	-	-	-	-	-	-	195	-	-	390
<b>Totale</b>	<b>195</b>	<b>184.120</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.174</b>	<b>5.568</b>	<b>-</b>	<b>2.535</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>194.906</b>

---

#### SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

Il rischio operativo è la possibilità di subire perdite economiche derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ovvero il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie.

Il rischio operativo è intrinsecamente connesso ad ogni attività svolta dalla Banca, che impiega risorse umane, processi, sistemi, beni materiali ed immateriali.

Relativamente al processo di gestione del rischio operativo, il Gruppo si è dotato di una politica di gestione del rischio all'interno della quale sono definiti gli organi e le funzioni coinvolte nella gestione del rischio stesso e sono descritte le attività di individuazione, misurazione, controllo e reporting del rischio operativo.

Nell'ambito della gestione dei rischi operativi, la Direzione Organizzazione e IT garantisce l'efficiente funzionamento delle procedure applicative e dei sistemi informativi a supporto dei processi organizzativi.

La Direzione Legale e Compliance, per la parte di propria competenza, ha il compito di contribuire alla gestione dei rischi operativi attraverso la gestione e il monitoraggio delle cause legali. Una particolare attenzione è posta al controllo e monitoraggio del rischio di frode che rappresenta un rischio particolarmente importante per la Banca, data la sua configurazione organizzativa.

Il Servizio Risk Management ha la competenza dei controlli di secondo livello sul rischio operativo e, pertanto, ha il ruolo di individuare, misurare, controllare e gestire i rischi operativi.

Il Servizio Internal Audit è responsabile dei controlli di terzo livello sui rischi operativi.

Il Comitato Rischi è l'organo collegiale nel quale, oltre alla condivisione dell'andamento globale del sistema di gestione e controllo del rischio operativo, sono deliberate le azioni da intraprendere a seguito di eventuali criticità ovvero carenze e/o anomalie emerse dalle analisi e/o verifiche effettuate dal Servizio Risk Management.

A rafforzamento dell'efficacia dei presidi individuati, il Consiglio di Amministrazione della Banca, in ottemperanza alla circolare Banca d'Italia n. 84001014 del 20/04/2004 ed alla successiva Disposizione di Vigilanza n. 311014 del 23/03/2007, ha approvato un piano di continuità operativa (Business Continuity Plan).

Banca Generali ha inoltre coperture assicurative sui rischi operativi derivanti da fatti di terzi o procurati a terzi e idonee clausole contrattuali a copertura per danni causati da fornitori di infrastrutture e servizi.



## Parte F – Informazioni sul patrimonio

### SEZIONE 1 – Il patrimonio

#### A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio della banca è principalmente orientata ad assicurare che il patrimonio ed i ratios siano coerenti con il profilo di rischio assunto e rispettino i requisiti di vigilanza.

La banca è soggetta ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dal Comitato di Basilea secondo le regole definite da Banca d'Italia.

Tali regole prevedono una specifica nozione di patrimonio di vigilanza, distinta dal patrimonio netto contabile, determinata come somma algebrica di componenti positivi e negativi, la cui commutabilità viene ammessa in relazione alla qualità patrimoniale riconosciuta agli stessi. Inoltre il rapporto tra il patrimonio di vigilanza, e le attività di rischio ponderate deve essere, almeno pari al 8%; il rispetto di tali requisiti è verificato trimestralmente dalla Banca d'Italia. La verifica e il rispetto dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori è affidata alla funzione Vigilanza e Segnalazioni (Regulatory Reporting), preposta al calcolo, alla trasmissione e al monitoraggio periodici del patrimonio di vigilanza e dei requisiti patrimoniali, nonché alla salvaguardia delle basi dati (archivio storico di vigilanza). Infine in occasione di ogni operazione societaria viene valutata l'adeguatezza patrimoniale e i relativi eventuali interventi da effettuarsi sul patrimonio netto e/o sulle poste che impattano sui requisiti patrimoniali minimi.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

Il patrimonio netto di Banca Generali al 31 dicembre 2009, ammonta a 249,9 milioni di euro e presenta un incremento di 65,8 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Tale incremento è sostanzialmente imputabile da una lato alla crescita dell'utile di esercizio per 42,5 milioni di euro, nonché delle altre riserve per 15,9 milioni per effetto della cessione di Simgenia per un importo di 8,6 milioni di euro e degli utili non distribuiti dell'esercizio precedente per 5,4 milioni e dall'altro alla riduzione della riserva negativa da valutazione titoli in AFS per 5,1 milioni di euro.

##### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

(migliaia di euro)	31.12.2009	31.12.2008
1. Capitale	111.313	111.313
2. Sovraprezzi di emissione	22.309	22.804
3. Riserve	67.221	51.377
-di utili	67.221	51.377
a) legale	17.472	16.871
b) statutaria	5.199	2.476
c) azioni proprie	3.851	6.651
d) altre	40.699	25.379
-altre		
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)	-3.851	-6.652
6. Riserve da valutazione	-1.602	-6.754
-Attività finanziarie disponibili per la vendita	-1.641	-6.793
-Attività materiali		

(segue)

(segue)

(migliaia di euro)	31.12.2009	31.12.2008
-Attività immateriali		
-Copertura di investimenti esteri		
-Copertura dei flussi finanziari		
-Differenze di cambio		
-Attività non correnti in via di dismissione		
-Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
-Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
-Leggi speciali di rivalutazione	39	39
<b>7. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>54.485</b>	<b>12.028</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>249.875</b>	<b>184.116</b>

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

A fine esercizio le riserve da valutazione su attività AFS presentano un ammontare negativo, al netto del relativo effetto fiscale, di 1,6 milioni di euro, con un miglioramento di 5,1 milioni di euro rispetto alla situazione registrata alla fine del 2008.

Tale ammontare è essenzialmente imputabile al comparto dei titoli di capitale (-1,6 milioni di euro).

Attività/Valori	31.12.2009			31.12.2008		
	Riserva positiva	Riserva negativa	Totale	Riserva positiva	Riserva negativa	Totale
1. Titoli di debito	3.316	3.310	6	-	4.009	-4.009
2. Titoli di capitale	356	2.003	-1.647	-	2.784	-2.784
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.672</b>	<b>5.313</b>	<b>-1.641</b>	<b>-</b>	<b>6.793</b>	<b>-6.793</b>

### B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazione

	31.12.2009				31.12.2008			
	Titoli capitale	Titoli di debito	Finanz.	Totale	Titoli capitale	Titoli di debito	Finanz.	Totale
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>-2.784</b>	<b>-4.009</b>	<b>-</b>	<b>-6.793</b>	<b>1.013</b>	<b>-107</b>	<b>-</b>	<b>906</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.001</b>	<b>11.162</b>	<b>-</b>	<b>13.163</b>	<b>1.009</b>	<b>14.715</b>	<b>-</b>	<b>15.724</b>
2.1 Incrementi di fair value	417	6.836	-	7.253	101	2.978	-	3.079
2.2 Rigiro a conto economico di riserve neg.	1.584	4.293	-	5.877	-	7.519	-	7.519
da deterioramento	1.199	1.364	-	2.563	-	7.065	-	7.065
da realizzo	385	2.929	-	3.314	-	454	-	454
2.3 Altre variazioni	-	33	-	33	908	4.218	-	5.126
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>864</b>	<b>7.147</b>	<b>-</b>	<b>8.011</b>	<b>4.806</b>	<b>18.617</b>	<b>-</b>	<b>23.423</b>
3.1 Riduzioni di fair value	440	2.234	-	2.674	4.774	16.184	-	20.958
3.2 Rigiro a conto economico di riserve pos.	-	3.043	-	3.043	-	-	-	-
da deterioramento	-	-	-	-	-	-	-	-
da realizzo	-	3.043	-	3.043	-	-	-	-
3.3 Altre variazioni	424	1.870	-	2.294	32	2.433	-	2.465
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>-1.647</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-1.641</b>	<b>-2.784</b>	<b>-4.009</b>	<b>-</b>	<b>-6.793</b>

---

## SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle nuove regole, definite nell'aggiornamento della Circolare n. 155/91 relativa alle "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali".

Le nuove disposizioni sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali. Il patrimonio di vigilanza, come già nella previgente disciplina, viene calcolato come somma di componenti positive, incluse con alcune limitazioni, e negative, in base alla loro qualità patrimoniale; le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base (Tier 1), dal patrimonio supplementare (Tier 2) al netto di alcune deduzioni e dal patrimonio di terzo livello (Tier 3).

Dal patrimonio di base e supplementare si deducono le partecipazioni e le altre poste (strumenti innovativi di capitale, strumenti ibridi di patrimonializzazione e attività subordinate) emessi da tali enti, nonché i cosiddetti "filtri prudenziali".

I filtri prudenziali, indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari, hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi. Nella sostanza, gli stessi sono costituiti da alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza.

In particolare, con riferimento agli aspetti più rilevanti per Banca Generali, le nuove disposizioni prevedono che:

- per le attività finanziarie detenute per la negoziazione, sono pienamente rilevanti sia gli utili che le perdite non realizzati;
- per le attività finanziarie disponibili per la vendita, gli utili e le perdite non realizzati vengono compensati: il saldo, se negativo riduce il patrimonio di base, se positivo contribuisce per il 50% al patrimonio supplementare.  
Inoltre vengono sterilizzati eventuali profitti e perdite non realizzati su crediti classificati come attività disponibili per la vendita;
- per le operazioni di copertura, gli utili e le perdite non realizzati sulle coperture di cash flow, iscritti nell'apposita riserva, vengono sterilizzati, mentre non si applica alcun filtro prudenziale sulle coperture di fair value.

#### 1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, l'utile di periodo, gli strumenti innovativi e non innovativi di capitale al netto delle azioni o quote proprie in portafoglio, delle attività immateriali, degli "altri elementi negativi" nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente ed al netto dell'applicazione dei "filtri prudenziali" positivi/negativi.

Nel patrimonio di base di fine esercizio di Banca Generali non sussistono strumenti innovativi e non innovativi di capitale, mentre per quanto riguarda i filtri prudenziali, si rilevano riserve negative derivanti dalla valutazione a patrimonio netto delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

## 2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare include le riserve da valutazione, gli strumenti innovati e non innovati di capitale non computate nel patrimonio di base, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate di secondo livello, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese, e di altri elementi negativi e al netto dei “filtri prudenziali” positivi/negativi.

Nel patrimonio di supplementare di fine esercizio di Banca Generali non sussistono strumenti innovati e non innovati di capitale, né passività subordinate di secondo livello e strumenti ibridi di patrimonializzazione; non vi è stata alcuna rilevazione in merito ai filtri prudenziali.

## 3. Patrimonio di terzo livello

Il patrimonio di terzo livello comprende le passività subordinate non computabili nel patrimonio supplementare nonché le passività di terzo livello al netto dell’applicazione dei “filtri prudenziali” negativi. Tale aggregato può essere utilizzato soltanto a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato - calcolati al netto dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di controparte e del rischio di regolamento relativi al “portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza” - e sino a un importo massimo pari al 71,4 per cento di detti requisiti sui rischi di mercato.

Banca Generali, a fine esercizio, non ha rilevato patrimonio di terzo livello.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Di seguito viene sinteticamente presentata la struttura del patrimonio di vigilanza con i principali componenti del patrimonio base e del patrimonio supplementare.

Il patrimonio di Vigilanza si attesta al 31 dicembre 2009 su di un livello di 193,0 milioni di euro, al netto di una previsione di distribuzione di dividendi di 49,9 milioni di euro, con un incremento di 21,8 milioni di euro rispetto alla situazione di fine esercizio 2008.

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008	Differenza
patrimonio base	192.968	171.140	21.828
patrimonio supplementare	-	39	- 39
patrimonio di terzo livello	-	-	-
<b>patrimonio di vigilanza</b>	<b>192.968</b>	<b>171.179</b>	<b>21.789</b>
<b>patrimonio netto contabile</b>	<b>249.875</b>	<b>184.116</b>	<b>65.759</b>

## Composizione del Patrimonio di vigilanza

Voci/Valori	31.12.2009	31.12.2008
<b>PATRIMONIO BASE (Tier 1)</b>		
Capitale	111.313	111.313
Sovrapprezzi di emissione	22.309	22.804
Riserve	67.221	51.377
Utile d'esercizio	54.485	12.028
dividendi da distribuire	-49.884	-6.637
<b>totale elementi positivi</b>	<b>205.444</b>	<b>190.885</b>
Azioni proprie	-3.851	-6.652
avviamento	-2.991	-2.991
Immobilizzazioni immateriali	-3.578	-3.309
riserva neg. da valut. titoli deb afs	-	-4.009
riserva neg. da valut. titoli cap. afs	-1.647	-2.784
<b>totale elementi negativi</b>	<b>-12.067</b>	<b>-19.745</b>
<b>Totale Patrimonio base</b>	<b>193.377</b>	<b>171.140</b>
partecipazione Simgenia	-409	
<b>totale elementi da dedurre</b>	<b>-409</b>	
<b>Totale Patrimonio base</b>	<b>192.968</b>	<b>171.140</b>
<b>PATRIMONIO SUPPLEMENTARE (Tier 2)</b>		
Riserve da valutazione	-	-
- riserva di rivalutazione	39	39
riserva pos. da valut. Titoli deb. afs	6	-
<b>totale elementi positivi</b>	<b>45</b>	<b>39</b>
quota non computabile della riserva positiva AFS	-3	-
altri elementi negativi	-	-
<b>totale elementi negativi</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio supplementare</b>	<b>42</b>	<b>39</b>
partecipazione Simgenia	-42	
<b>totale elementi da dedurre</b>	<b>-42</b>	
<b>Totale patrimonio supplementare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	<b>192.968</b>	<b>171.179</b>

## Filtri prudenziali

La tabella successiva evidenzia l'impatto dell'applicazione dei filtri prudenziali indicati dal comitato di Basilea sulla determinazione del patrimonio di vigilanza.

	31.12.2009	31.12.2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	195.024	177.933
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-1.647	-6.793
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-1.647	-6.793
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre	193.377	171.140
D. elementi da dedurre dal patrimonio di base	-409	-
<b>E. Patrimonio di base TIER 1 (C - D)</b>	<b>192.968</b>	<b>171.140</b>

(segue)

---

*(segue)*

F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	45	39
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-3	-
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-3	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre	42	39
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-42	-
<b>L. Patrimonio supplementare TIER 2 (H - I)</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
<b>N. Patrimonio di vigilanza</b>	<b>192.968</b>	<b>171.179</b>
O. Patrimonio di terzo livello TIER 3	-	-
<b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3</b>	<b>192.968</b>	<b>171.179</b>

---

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

In base alla istruzioni di Vigilanza, il patrimonio di Banca Generali, in quanto appartenente ad un gruppo bancario, deve rappresentare almeno una quota dell'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute, e ridotto forfetariamente nella misura del 25%.

Le banche sono inoltre tenute a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi di mercato sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio, occorre inoltre determinare il rischio cambio ed il rischio di posizione su merci. E' consentito l'utilizzo di modelli interni per determinare il requisito patrimoniale dei rischi di mercato; Banca Generali utilizza tuttavia in ogni circostanza le metodologie standard. Infine le banche sono tenute a riservare parte del proprio patrimonio di vigilanza a copertura del rischio operativo, calcolato nel caso del gruppo bancario con il metodo base, previsto dalla circolare Banca d'Italia 263 del 27 dicembre 2006.

La verifica e il rispetto dei requisiti patrimoniali minimi obbligatori è affidata alla funzione Vigilanza e Segnalazioni (Regulatory Reporting), preposta al calcolo, alla trasmissione e al monitoraggio periodici del patrimonio di vigilanza e dei requisiti patrimoniali, nonché alla salvaguardia delle basi dati (archivio storico di vigilanza).

Nel corso dell'anno e su base trimestrale viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei coefficienti di vigilanza per la capogruppo intervenendo, laddove necessario, con appropriate azioni di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali. Una ulteriore fase di analisi e controllo preventivo dell'adeguatezza patrimoniale avviene ogni qualvolta si proceda ad operazioni di carattere straordinario (es. acquisizioni, cessioni, ecc). In questo caso, sulla base delle informazioni relative all'operazione da porre in essere si provvede a stimare l'impatto sui coefficienti e si programmano le eventuali azioni necessarie per rispettare i vincoli richiesti dagli Organi di Vigilanza.

### B. Informazioni di natura quantitativa

Il totale dei requisiti patrimoniali per rischi di credito e di mercato e per il rischio operativo richiesti dall'Organo di Vigilanza alla fine dell'esercizio è pari a 83,3 milioni di euro di Euro e determina un'eccedenza di patrimonio di vigilanza pari a 109,7 milioni di Euro, al netto della riduzione forfetaria del 25% prevista per i gruppi italiani.

---

Attività/Valori	31.12.2009		31.12.2008	
	Importi Non Ponderati	Importi Ponderati	Importi Non Ponderati	Importi Ponderati
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>	<b>3.287.206</b>	<b>987.624</b>	<b>3.702.510</b>	<b>1.035.639</b>
A.1 Rischio di credito e di controparte				
1. metodologia standardizzata	3.181.438	873.306	3.529.030	984.434
2. metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 base	-	-	-	-
2.2 avanzata	-	-	-	-
3. cartolarizzazioni	105.768	114.318	173.481	51.205
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 RISCHIO DI CREDITO		79.010		82.851
B.2 RISCHI DI MERCATO		13.420		5.502
1. Metodologia standard	X	13.420	X	5.502
2. Modelli interni	X	-	X	-
3. Rischio di concentrazione		-		-
B.3 RISCHIO OPERATIVO	X	18.593	X	17.305
1. Metodod base	X	18.593	X	17.305
2. Metodod standardizzato	X	-	X	-
3. Metodod avanzato	X	-	X	-
B.4 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI	X	-	X	-
B.5 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (3)	X	83.267	X	79.244
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	1.040.841	X	990.547
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	18,54%	X	17,28%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	18,54%	X	17,28%

---

## Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

Nella presente sezione rientrano sia le operazioni rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3 che le operazioni di aggregazione aziendale fra soggetti sotto comune controllo. Per omogeneità espositiva vengono altresì presentati i risultati dell'impairment test sugli avviamenti della società.

### SEZIONE 1 -Operazioni realizzate durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio 2009 è stata perfezionata un'unica operazione di aggregazione aziendale, consistente nella cessione della quota di controllo (85% del capitale sociale) di Simgenia SIM S.p.A. ad altre società del gruppo Assicurazioni Generali, in data 17 giugno 2009.

Anche tale operazione si configura come una aggregazione aziendale fra soggetti sotto comune controllo, essendo stata realizzata tra entità facenti parte del Gruppo assicurativo Assicurazioni Generali.

#### *Cessione di Simgenia SIM S.p.A.*

Come già indicato, in data 17 giugno 2009 Banca Generali ha perfezionato la cessione dell'85% del capitale sociale di Simgenia SIM S.p.A. ad altre società del gruppo Assicurazioni Generali e precisamente il 25% ad Assicurazioni Generali S.p.A., il 20% ad Alleanza Assicurazioni S.p.A., il 15% ad INA Assitalia S.p.A., il 15% alla Toro Assicurazioni S.p.A. e il 10% a FATA Assicurazioni S.p.A..

Banca Generali ha mantenuto in portafoglio la restante quota del 15% e ha pertanto proceduto al deconsolidamento della partecipazione residua che è stata riallocata nel portafoglio della attività finanziarie disponibili per la vendita, non raggiungendo la soglia minima di possesso prevista per le entità collegate.

Anche dopo la cessione, tuttavia, Simgenia, con la sua base di clienti, seguiti dalla rete di promotori finanziari-assicurativi di cui si avvale, ora parte del gruppo Generali, continua ad essere un canale di distribuzione per i prodotti del gruppo Banca Generali. In particolare, Simgenia continuerà a distribuire i servizi bancari di Banca Generali (conti correnti e servizi collegati) in esclusiva e a collocare fondi italiani e SICAV lussemburghesi gestiti direttamente dal gruppo Banca Generali. La cessione è stata definita per un corrispettivo complessivo pari a 13,3 milioni di euro, è stata regolata per contanti ed ha generato una plusvalenza di 8,8 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale dell'IRES applicabile alla cessione di una partecipazione PEX.

#### *Trattamento contabile*

L'operazione di cessione si configura come un'operazione fra entità "under common control" nell'ambito del gruppo assicurativo Generali.

Per tale motivo la plusvalenza netta derivante dalla cessione non è stata imputata a conto economico secondo quanto previsto dallo IAS 27 paragrafo 30, ma appostata direttamente ad una riserva di patrimonio netto, avendo natura nella sostanza di un apporto di capitale da parte delle altre società del gruppo assicurativo.

La plusvalenza è stata determinata come differenza fra il corrispettivo percepito e la quota parte delle attività netto della società nel bilancio consolidato alla data di cessione, tenendo quindi conto anche dell'avviamento a suo tempo rilevato.

Il valore residuo della partecipazione nel bilancio consolidato è stato quindi rideterminato per tenere conto del minor valore della quota di tali attività nette, rispetto al valore contabile di carico, imputabile alle perdite in corso di formazione.

Ai sensi dello IAS 27, il conto economico consolidato include il risultato economico della controllata fino alla data di cessione, ovvero la perdita in corso di formazione relativa al primo

---



---

semestre 2009, esposta in forma aggregata nella voce “utile e perdita dei gruppi di attività in corso di dismissione al netto delle imposte”.

Si evidenzia che, come prescritto dall'IFRS 5, al fine di permettere la confrontabilità dei dati, il conto economico comparativo al 31.12.2008 era stato riesposto con il medesimo criterio.

Le attività e le passività della società erano invece state riclassificate nelle voci relative alle attività in via di dismissione e alle passività associate alle attività in via di dismissione.

## SEZIONE 2 -OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 1° gennaio 2010, nell'ambito del Gruppo bancario sono state perfezionate due operazioni di riorganizzazione interna:

- 1) il conferimento del ramo aziendale costituito dall'attività di prestazione di servizi di gestione di portafogli mobiliari da Banca BSI Italia a BG SGR S.p.A.;
  - 2) la fusione per incorporazione di Banca BSI Italia S.p.A. nella capogruppo Banca Generali S.p.A..
- La prima operazione è stata realizzata da Banca BSI Italia immediatamente prima di essere incorporata da Banca Generali e pertanto viene anch'essa presentata nel presente capitolo al fine di fornire un quadro completo della situazione venutasi a determinare. Tali operazioni sono state approvate dall'Assemblea degli azionisti riunitasi in data 23.11.2009.

### *Conferimento del ramo delle gestioni di portafoglio a BG SGR*

Il ramo d'azienda conferito ha per oggetto l'attività di assunzione dei mandati di gestione dei patrimoni mobiliari affidati dalla clientela, mediante l'investimento in quote e/o azioni di fondi comuni/sicav ed in titoli azionari/obbligazionari, in mercati sia italiani che esteri espressi in divisa, nonché di compravendita di divisa a pronti e a termine.

Sono pertanto ricompresi nel ramo d'azienda alla data di efficacia del conferimento:

- i mandati di gestione di portafoglio in essere con clienti;
- gli asset inseriti nelle gestioni di portafoglio, di pertinenza della clientela;
- i rapporti di conto corrente utilizzati per la gestione della liquidità presenti nelle singole posizioni di gestione di portafogli;
- il personale dedicato alla gestione dei mandati di cui sopra;
- il contratto di outsourcing con Banca Generali per l'attività di back-office relativamente ai titoli inseriti nelle gestioni di portafoglio;
- la quota parte di avviamento e di attività immateriali afferenti il ramo di azienda derivanti dall'acquisizione della incorporata Banca del Gottardo Italia, attribuita in proporzione agli asset under management conferiti.

Sul piano contabile l'operazione è stata effettuata al valore contabile dello sbilancio delle poste attive e passive afferenti il ramo conferito, fissato nella misura di 9,5 milioni di euro.

A seguito del conferimento Banca BSI Italia ha trasferito la quota parte di avviamento e di attività immateriali afferenti il ramo di azienda derivanti dall'acquisizione della incorporata Banca del Gottardo Italia, calcolate in proporzione al rapporto fra asset under management conferiti afferenti alle gestioni di portafoglio e il totale degli stessi. In particolare la quota parte di avviamento ammonta a 4.933 migliaia di euro mentre l'attività immateriale costituita dalle client relationships ammonta al netto degli ammortamenti cumulati a 3.428 migliaia di euro e le relative imposte differite, evidenziate nella voce passività fiscali.

A fronte del conferimento in natura, BG SGR ha deliberato un aumento di capitale sociale riservato, ai sensi degli articoli 2440 e 2441 del Codice Civile.

In particolare, sulla base dei rapporti di concambio, BG SGR ha emesso n. 315.133 nuove azioni a favore della conferitaria Banca BSI Italia, pari al 19,6% del capitale sociale post-acquisizione, per un importo complessivo di 1.576 migliaia di euro. Il valore residuo, pari a 7.924 migliaia di euro, è stato imputato a riserva per sovrapprezzo azioni.

### *Incorporazione di Banca BSI Italia S.p.A.*

Come già anticipato, successivamente al conferimento del ramo aziendale relativo alle gestioni di portafogli, con la medesima data di efficacia al 1° gennaio 2010, è stata perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione di Banca BSI Italia in Banca Generali.

Poiché Banca Generali detiene integralmente il capitale di Banca BSI Italia, l'operazione è stata attuata, ai sensi dell'art. 2504-quinquies Codice Civile, senza alcun aumento di capitale sociale da parte di Banca Generali.

Contabilmente l'operazione di fusione per incorporazione si configura come una operazione di aggregazione aziendale fra entità "under common control", non disciplinata dall'IFRS 3. E' stata pertanto effettuata sulla base del valore contabile delle attività e delle passività della controllata incorporata, mentre la differenza fra tale valore e il valore di carico della partecipazione detenuta dalla controllante è stata imputata al patrimonio netto dell'incorporante.

In particolare alla data di efficacia della fusione, il valore della partecipazione in Banca BSI Italia ammonta a 114.155 migliaia di euro e il netto patrimoniale di quest'ultima, dopo il conferimento del ramo afferente alle gestioni di portafogli, è pari a 61.833 migliaia di euro. Pertanto Banca Generali ha proceduto a rilevare una differenza negativa di fusione ("disavanzo di fusione") per un ammontare di 53.222 migliaia di euro che è stata imputata a riduzione del patrimonio netto.

voci dell'attivo (migliaia di euro)	Banca BSI	Ramo GPF	Banca BSI Post cessione	BG	Rettifiche elisioni	BG Post fusione
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	486	-	486	218.553	-110	218.929
Attività finanziarie disponibili per la vendita	813	-	813	1.481.926	-507	1.482.232
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	666.074	-	666.074
Crediti verso banche	904.035	-42.295	861.740	619.719	-900.755	580.704
Crediti verso clientela	331.033	-4.654	326.379	426.057	-	752.436
Partecipazioni	-	9.500	9.500	143.992	-114.155	39.337
Attività materiali e immateriali	41.492	-8.361	33.131	9.756	-	42.887
Attività fiscali	31.319	-	31.342	14.023	6	45.371
Altre attività	21.643	-12	21.608	54.629	-247	75.990
<b>totale attivo</b>	<b>1.330.821</b>	<b>-45.822</b>	<b>1.284.999</b>	<b>3.634.729</b>	<b>-1.015.768</b>	<b>3.903.960</b>

voci del passivo (migliaia di euro)	Banca BSI	Ramo GPF	Banca BSI Post cessione	BG	Rettifiche elisioni	BG Post fusione
Debiti verso banche	14.368	-	14.368	1.034.333	-900.757	147.944
Raccolta da clientela	1.190.703	-41.611	1.149.092	2.232.942	-110	3.381.924
Passività finanziarie di negoziazione	110	-	110	-	-	110
Passività fiscali	2.769	-1.108	1.661	2.327	-	3.988
Altre passività	34.074	-2.868	31.206	93.477	-245	124.438
Fondi a destinazione specifica	26.964	-235	26.729	21.775	-131	48.373
Riserve da valutazione	-78	-	-78	-1.602	78	-1.602
Riserve	-18.324	-	-18.324	121.706	-33.749	69.633
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	22.309	-	22.309
Capitale	80.235	-	80.235	111.313	-80.235	111.313
Azioni proprie (-)	-	-	-	-3.851	-619	-4.470
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	-	-	-	-	-	-

### SEZIONE 3 - Rettifiche retrospettive

Nel corso dell'esercizio 2009 non sono state contabilizzate rettifiche retrospettive per operazioni di aggregazione aziendale poste in essere da Banca Generali nei passati esercizi.

Alla data del 31.12.2009 gli avviamenti iscritti all'attivo del bilancio della Banca ammontano complessivamente a 3,0 milioni di euro, invariati rispetto al 31.12.2008.

Tali avviamenti si riferiscono alle operazioni di incorporazione delle SIM controllate Prime Consult S.p.A. e INA SIM S.p.A..

(migliaia di euro)	Avviamento
Esistenze iniziali nette	2.991
Aumenti	-
Acquisti	
Altre variazioni	
Diminuzioni	-
Vendite	
Rettifiche di valore	
di cui: a) ammortamenti	
Altre variazioni	
<b>Rimanenze finali</b>	<b>2.991</b>

#### *Impairment test*

Ai sensi dello IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento, ma, con cadenza almeno annuale, a verifica per l'eventuale riduzione di valore ("impairment test").

Ai fini di tale verifica, l'avviamento deve essere allocato alle unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o "CGU"), nel rispetto del vincolo massimo di aggregazione che non può superare il "segmento operativo" individuato per la reportistica gestionale.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza fra il valore contabile della CGU ed il suo valore recuperabile, inteso come il maggiore fra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il suo valore d'uso.

L'avviamento è monitorato a livello delle funzioni centrali di Banca Generali. Per lo svolgimento dell'impairment test secondo lo IAS 36 su tale goodwill, è stata definita le seguente CGU, rientrante nel segmento operativo Retail: CGU "**Prime Consult e INA Sim**".

Il perimetro della CGU e i relativi flussi reddituali futuri, sono stati individuati in funzione degli Asset Under Management gestiti dai promotori finanziari facenti parte delle due ex reti incorporate.

Nel determinare il valore recuperabile, sono state tenute in considerazione sia indicazioni di mercato (giungendo alla configurazione di fair value), sia metodologie fondamentali (giungendo alla configurazione di "valore d'uso"). In particolare, ai fini della determinazione del valore d'uso, sono stati utilizzati i seguenti elementi:

- proiezioni economico-finanziarie della CGU, estrapolate dai dati previsionali 2010 -2012 del Gruppo Banca Generali, integrate da analisi gestionali su specifici aspetti; i dati previsionali del Gruppo fanno riferimento al Budget 2010, come approvato dal Consiglio di Amministrazione, e a proiezioni finanziarie costruite sulla base dell'esperienza storica del Gruppo ed in coerenza con le fonti esterne di informazione finanziaria;
- metodologie di valutazione analitiche basate sull'attualizzazione dei flussi reddituali futuri attesi (metodologia reddituale);
- costo del capitale fissato al 10%, costruito sulla base del modello Capital Asset Pricing Model;
- terminal value determinato secondo la metodologia della rendita perpetua in base al tasso di crescita del 1%.

---

Il test di impairment effettuato sulla CGU indicata non ha evidenziato riduzioni di valore da apportare al valore dell'avviamento.

Si evidenzia infatti che, a fronte di un valore di carico della CGU Prime Consult e INA SIM pari a 7,3 milioni di euro, il valore ottenuto applicando la metodologia analitica descritta risulta compreso tra un minimo di 39,8 milioni di euro e un massimo di 42,3 milioni di euro.

In base alle richieste dello IAS 36.134 lettera f), è stata infatti condotta un'analisi di sensitività in funzione dei parametri costo del capitale e tasso di crescita di lungo periodo, utilizzando un range di variazione rispettivamente pari a 9,5% -10,5% e 0% -2%.

Il test effettuato con la metodologia di controllo ha altresì confermato la tenuta del valore iscritto.

## Parte H – Operazioni con parti correlate

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Lo IAS 24 definisce **Dirigenti con responsabilità strategiche** "i soggetti che hanno il potere o la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'entità, compresi gli amministratori anche non esecutivi della stessa" e stabilisce che rientrano nell'ambito delle parti correlate i dirigenti con responsabilità strategica dell'entità o della sua controllante."

A tale proposito il codice di comportamento adottato dalla banca in relazione ai rapporti con parti correlate individua le seguenti tipologie di soggetti:

- i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società;
- il Direttore Generale della Società e i dirigenti dotati di poteri di gestione e/o di erogazione di credito conferiti direttamente dal Consiglio di Amministrazione della Società;
- i dirigenti con responsabilità strategiche delle Società Controllate dalla Società, come di volta in volta individuati dai rispettivi organi amministrativi e comunicati alla Società;
- i dirigenti con responsabilità strategiche della controllante della Società, come individuati dall'organo amministrativo della stessa e comunicati alla Società.

Nel bilancio di Banca Generali sono stati qualificati come dirigenti con responsabilità strategiche, gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale della banca e i Vice Direttori Generali.

Sono stati altresì considerati i dirigenti con responsabilità strategiche della controllante Assicurazioni Generali, esplicitamente desumibili dal bilancio della stessa (ovvero amministratori, sindaci e direttori generali della controllante).

Per i soggetti che non rivestono cariche in Banca Generali (amministratori, sindaci) l'informativa ha riguardato solo gli eventuali rapporti patrimoniali in essere (mutui, ecc.).

In base a quanto previsto dallo IAS 24 nella tabella che segue sono indicati i compensi complessivamente imputati per competenza al conto economico, ripartiti per tipologia di soggetto e natura.

	31.12.2009			31.12.2008	
	Amministratori	Sindaci	Dirigenti con responsabilità strategica	Totale	Totale
benefici a breve termine (1)	1.461	119	1.677	3.257	3.290
benefici successivi al rapporto di lavoro (2)	175	-	253	428	438
altri benefici a lungo termine	-	-	-	-	-
indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (3)	-	-	-	-	-
pagamenti basati su azioni (4)	-	-	120	120	- 329
<b>Totale</b>	<b>1.636</b>	<b>119</b>	<b>2.050</b>	<b>3.805</b>	<b>3.399</b>

(1) Include retribuzioni correnti e relativi oneri sociali a carico dell'azienda

(2) Include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali.

(3) Include gli oneri corrisposti per l'incentivazione al pensionamento

(4) Include il costo per i piani di stock option determinato in base ai criteri dell'IFRS 2 ed imputato in bilancio

Tale tabella, diversamente dalla successiva tabella predisposta ai sensi dell'articolo 78 del Regolamento emittenti, include anche le voci ivi escluse quali gli oneri sociali a carico dell'azienda, l'accantonamento TFR, gli oneri per piani di stock option, determinati ai sensi dell'IFRS2, nonché la stima dei premi di produttività di competenza dell'esercizio che devono essere ancora deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'articolo 78 del Regolamento Emittenti n. 11971, come modificato dalla delibera n. 15520 del 27.7.2006 a seguito dell'introduzione dei principi contabili IAS/IFRS, le società quotate sui mercati regolamentati devono fornire in forma tabellare l'informativa sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche, questi ultimi solamente in forma aggregata.

Negli emolumenti per la carica devono essere indicati:

(i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ex articolo 2389, comma 2, cod. civ. ancorché non corrisposti, (ii) l'eventuale partecipazione agli utili, (iii) i gettoni di presenza e (iv) i rimborsi spese forfettari.

Con riguardo al punto (ii), l'ammontare deve essere indicato per competenza anche se l'assemblea che approverà il bilancio e la distribuzione degli utili all'organo amministrativo non si è ancora svolta. Qualora l'assemblea deliberi una diversa ripartizione dell'utile d'esercizio, la tavola dovrà essere conseguentemente modificata.

Nella colonna benefici non monetari devono essere indicati i fringe benefits (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative.

Nei bonus e altri incentivi sono incluse le quote di retribuzioni che maturano una tantum. In nessun caso devono essere inclusi i valori delle stock-options assegnate o esercitate.

Negli altri compensi vanno indicati (i) gli emolumenti per cariche ricoperte in società controllate quotate e non quotate, (ii) le retribuzioni da lavoro dipendente (al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR), (iii) le indennità di fine carica e (iv) tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite.

*Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche (Articolo 78 delibera Consob n. 11971 del 14.05.1999 e successive modificazioni - allegato 3C – schema 1)*

cognome e nome	società	carica ricoperta	periodo per cui è stata ricoperta la carica	scadenza della carica	emolumenti per la carica nella società che redige il bilancio	benefici non monetari (4)	bonus e altri incentivi	altri compensi (3)	totale	note
Perissinotto Giovanni	Banca Generali	presidente	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	(1)
Girelli Giorgio Angelo	Banca Generali	Amm. delegato	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	700.000	-		175.000	875.000	(2) (7)
	Banca Generali	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	25.000	-	-	-	25.000	(1)
	Banca BSI Italia	consigliere	1.1- 31.12.09	31.12.2009	-			12.000	12.000	(1)
	Bg Sgr	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2010	-			10.000	10.000	(1)
	Generali Fund Management	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2009				4.000	4.000	(1)
Baessato Paolo	Banca Generali	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	
Borrini Amerigo	Banca Generali	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	(1) (7)
Buscarini Fabio	Banca Generali	consigliere	1.1 - 31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	(1)
De Vido Andrea	Banca Generali	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	(6)
		com. remunerazioni			6.000				6.000	(6)
Lentati Leonardo	Banca Generali	consigliere	1.1- 31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	(6)
		com. contr. Int.			18.000				18.000	(6)
		com remunerazioni			6.000				6.000	(6)
Miglietta Angelo	Banca Generali	consigliere	21.4.-31.12.09	appr. bil. 2011	17.292				17.292	(6)
		com. contr. Int.			12.450					
		com. remunerazioni			4.150					
Minucci Aldo	Banca Generali	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	(1)

(segue)

(segue)

cognome e nome	società	carica ricoperta	periodo per cui è stata ricoperta la carica	scadenza della carica	emolumenti per la carica nella società che redige il bilancio	benefici non monetari (4)	bonus e altri incentivi	altri compensi (3)	totale	note
Noto Alfio	Banca Generali	consigliere	1.1- 21.4.09	.....	7.400				7.400	(6)
		com. contr. Int.		.....	5.550				5.550	(6)
		com. remunerazioni		.....	1.850				1.850	(6)
	Banca BSI Italia	consigliere	1.1.- 31.03.09	.....	-			2.959	2.959	
Riello Ettore	Banca Generali	consigliere	1.1.- 31.12.09	appr. bil. 2011	25.000				25.000	
		com. contr. Int.			18.000				18.000	
Motta Pier Mario	Banca Generali	Direttore Generale	1.1.-31.12.09	.....	-	149.016		915.277	1.064.293	(3)(4)
	Banca BSI Italia	Amm. delegato	1.1.-31.12.09	31.12.2009	-			12.000	12.000	(1)
	Bg Sgr	consigliere	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2010	-			10.000	10.000	(1)
	Generali Fund Management	consigliere	1.1.-09.09.09	.....	-			4.000	4.000	(1)
Alessio Verni Giuseppe	Banca Generali	Pres. Collegio Sind.	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	40.000			-	40.000	(5)
	Banca BSI Italia	Sindaco eff.	1.1.-31.12.09	31.12.2009	-			12.000	12.000	(5)
	S. Aless. Fid.	Pres. Collegio Sind.	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2011	-			5.000	5.000	(5)
D'Agnolo Paolo	Banca Generali	Sindaco eff.	1.1.-21.04.09	appr. bil. 2011	9.000			-	9.000	(5)
Vencharutti Angelo	Banca Generali	Sindaco eff.	21.4.-31.12.09	appr. bil. 2011	30.000			-	30.000	(6)
	BG Fiduciaria	Pres. Collegio Sind.	1.1.-31.12.09	appr. bil. 2010	-			6.780	6.780	(6)
	S. Aless. Fid.	Sindaco eff.	1.1.-15.06.09	appr. bil. 2011	-			1.356	1.356	(6)
Gambi Alessandro	Banca Generali	Sindaco eff.	8.5-31.12.09	appr. bil. 2011	21.000				21.000	
	Bg Sgr	Pres. Collegio Sind.	1.1-31.12.09	appr. bil. 2010				10.500	10.500	
	BG Fiduciaria	Sindaco eff.	1.1-19.04.09	.....				1.493	1.493	
Dirigenti con resp. Strat.	Banca Generali	.....	.....	.....		57.207	53.900	363.780	474.887	(1)(3)(4)
<b>Totale</b>					<b>1.121.692</b>	<b>206.223</b>	<b>53.900</b>	<b>1.546.145</b>	<b>2.911.360</b>	

Note:

(1) Riversa i compensi alla società di appartenenza;

(2) Gli altri compensi includono il versamento dei compensi dell'esercizio della polizza TFM stipulata a favore dell'A.D.;

(3) La voce altri compensi include:

a) le retribuzioni per lavoro dipendente senza considerare gli oneri sociali a carico ditta e e la quota di competenza dell'accantonamento al fondo TFR;

b) ferie e festività soppresse, rimborsi forfettari spese trasferta e altre spese per la carica.

(4) La voce benefici non monetari include:

a) contributi versati per previdenza e assistenza integrativa e altre polizze aziendali;

b) gli altri fringe benefits aziendali.

(5) La voce emolumenti per la carica è al netto di Iva e contributi previdenziali e include anche le indennità e i rimborsi per trasferte;

(6) Rapporto di collaborazione coordinata e continuativa;

(7) Per la partecipazione al Cda di BG Fiduciaria non percepisce alcun compenso.

*Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche (Articolo 78 delibera Consob n. 11971 del 14.05.1999 e successive modificazioni - allegato 3C - schema 2)*

L'articolo 78 del Regolamento Emittenti n. 11971, come modificato dalla delibera n. 15520 del 27.7.2006, prevede che l'emittente fornisca altresì l'informativa relativa ai piani di stock-options sotto forma di assegnazione gratuita di azioni o di offerta di opzioni per l'acquisto o la sottoscrizione di azioni dell'emittente o di società dallo stesso controllate, previsti per i componenti dell'organo di amministrazione, i direttori generali e i dirigenti con responsabilità strategiche e per questi ultimi in forma aggregata.

In data 1 aprile 2009, sono state assegnate gratuitamente al Direttore Generale Piermario Motta in applicazione del piano di Stock Granting a favore del Management del gruppo, deliberato dalla società in data 26 maggio 2006 e collegato alla quotazione della stessa sull'MTA, n. 278.284 azioni proprie, per un controvalore di carico di 2.722 migliaia di euro.

Nome e cognome	Carica ricoperta	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio			Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio		
		Numero Opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scad. Media	Numero Opzioni	Prezzo medio esercizio	Scad. Media	Numero Opzioni	Prezzo medio di esercizio	Prezzo medio mercato all'es.		Numero Opzioni	Numero Opzioni	Prezzo medio esercizio
Giorgio Girelli	Amministratore delegato	389.596	-	2007 2011	-	-	-	-	-	-	-	389.596	-	2007 2011
Piermario Motta	Direttore Generale	278.284	-	2007 2011	-	-	278.284	-	2,2909	-	-	-	-	2007 2011
Dirigenti con responsabilità strat. (*)		80.000	9,599	2009 2012								80.000	9,5988	2009 2012
		747.880						278.284				469.596		

(\*) comprende Vice Direttore Generale trasferito da Banca BSI Italia in data 01.01.2010

## Informativa ai sensi dell'articolo 79 comma 1 bis del Regolamento emittenti

Con riferimento alla disposizione in esame si segnala che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni per favorire l'acquisto o la sottoscrizione di azioni di Banca Generali ai sensi dell'articolo 2358, comma 3, del codice civile.

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2391 bis codice civile, dell'articolo 71 bis del Regolamento Consob n. 11971/99 (Regolamento Emittenti) e delle raccomandazioni di cui al Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali del 18 luglio 2006 ha approvato il "Codice di comportamento in materia di operazioni con parti correlate" con lo scopo di:

(i) disciplinare l'effettuazione delle operazioni con parti correlate da parte di Banca Generali o dalle società da questa controllate, individuando regole interne idonee ad assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni e, in particolare, di quelle "significative", ossia di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario (operazioni "straordinarie" e "rilevanti");

(ii) stabilire le modalità di adempimento dei relativi obblighi informativi, ivi compresi quelli previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e applicabili.

La definizione di "parti correlate" include i soggetti definiti tali dal principio contabile internazionale IAS 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, come stabilito dalla Consob, con la Delibera n. 15232 del 29 novembre 2005.

Alla luce di tale principio una parte è considerata "correlata" ad un'entità se:

a) direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, la parte:

(i) controlla l'entità, ne è controllata, oppure è soggetta al controllo congiunto (ivi incluse le entità controllanti, le controllate e le consociate);

(ii) detiene una partecipazione nell'entità tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;

(iii) controlla congiuntamente l'entità;



- b) la parte è una società collegata dell'entità ai sensi dello IAS 28;  
c) la parte è una joint venture in cui l'entità è una partecipante ai sensi dello IAS 31;  
d) la parte è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità o della sua controllante;  
e) la parte è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui ai punti (a) o (d);  
f) la parte è un'entità controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti (d) o (e), ovvero tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto;  
g) la parte è un fondo pensionistico per i dipendenti dell'entità, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata”.

Fra le parti correlate rientrano pertanto la controllante Assicurazioni Generali S.p.A. e le società controllate direttamente o indirettamente dalla stessa (società consociate), le società controllate dalla Banca (BG Fiduciaria, BG SGR, Banca BSI Italia, S.Alessandro Fiduciaria e Generali Fund Management SA).

Si riepilogano di seguito i principali aggregati patrimoniali ed economici significativi e separatamente individuabili, relativi ai citati rapporti.

## 2.1 Società del Gruppo Bancario e del Gruppo Assicurazioni Generali

### 2.1.1 Attività e passività

(migliaia di euro)	Controllante Ass. Generali	Controllate gruppo bancario	Altre Consociate Gruppo Generali			Variazione	
				31.12.2009	31.12.2008	Importo	%
Attività finanziarie di trading	-	110	-	110	302	-192	-63,6%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	868	-	928	1.796	849	947	111,5%
Crediti verso clientela	29.563	13.425	4.260	47.248	39.067	8.181	20,9%
Crediti verso banche		12.495	-	12.495	52.176	-39.681	-76,1%
Attività fiscali (consolidato fiscale AG)	4.085	-	-	4.085	6.080	- 1.995	-32,8%
Altre attività	134	237	292	663	759	-96	-12,6%
<b>Totale attività</b>	<b>34.650</b>	<b>26.267</b>	<b>5.480</b>	<b>66.397</b>	<b>99.233</b>	<b>-32.836</b>	<b>-33,1%</b>
Debiti verso clientela	228.027	57.816	399.767	685.610	1.123.726	-438.116	-39,0%
Debiti verso banche		888.256	7.739	895.995	884.301	11.694	1,3%
Passività finanziarie di negoziazione		110	-	110	555	-445	-80,2%
Altre passività	311	183	372	866	2.911	- 2.045	-70,3%
<b>Totale passività</b>	<b>228.338</b>	<b>946.365</b>	<b>407.878</b>	<b>1.582.581</b>	<b>2.011.493</b>	<b>-428.912</b>	<b>-21,3%</b>
Garanzie rilasciate		-	529	529	1.290	-761	-59,0%

### 2.1.2 Costi e ricavi

(migliaia di euro)	Controllante Ass. Generali	Controllate gruppo bancario	Altre Consociate Gruppo Generali	31.12.2009	31.12.2008	Variazione	
						Importo	%
interessi attivi	1.141	28	-	1.169	4.207	-3.038	-72,2%
interessi passivi	-3.387	-4.940	-3.535	-11.862	-64.087	52.225	-81,5%
<b>Interessi netti</b>	<b>-2.246</b>	<b>-4.912</b>	<b>-3.535</b>	<b>-10.693</b>	<b>-59.880</b>	<b>49.187</b>	<b>-82,1%</b>
commissioni attive	68	35.261	42.182	77.511	72.985	4.526	6,2%
commissioni passive	-	-1.385	-57	-1.442	-739	-703	95,1%
<b>Commissioni nette</b>	<b>68</b>	<b>33.876</b>	<b>42.125</b>	<b>76.069</b>	<b>72.246</b>	<b>3.823</b>	<b>5,3%</b>
dividendi	34	48.750	-	48.784	19.020	29.764	156,5%
<b>Ricavi operativi</b>	<b>-2.144</b>	<b>77.714</b>	<b>38.590</b>	<b>114.160</b>	<b>31.386</b>	<b>82.774</b>	<b>263,7%</b>
spese amministrative	-2.057	-831	-10.917	-13.805	-12.043	-1.762	14,6%
spese personale (distacchi)	-67	784	365	1.082	845	237	28,0%
altri proventi gestione netti	-	7.357	148	7.505	7.998	-493	-6,2%
<b>Costi operativi netti</b>	<b>-2.124</b>	<b>7.310</b>	<b>-10.404</b>	<b>-5.218</b>	<b>-3.200</b>	<b>-2.018</b>	<b>63,1%</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>-4.268</b>	<b>85.024</b>	<b>28.186</b>	<b>108.942</b>	<b>28.186</b>	<b>80.756</b>	<b>286,5%</b>

### 2.2 Dirigenti con responsabilità strategiche e altre parti correlate

(migliaia di euro)	Dirigenti Resp. Strateg.	Altre parti correlate	31.12.2009	31.12.2008	Variazione	
					Importo	%
Crediti verso clientela	218		218	228	-10	-4,4%
Debiti verso clientela	3.002		3.002	4.073	-1.071	-26,3%
Garanzie rilasciate						
Garanzie ricevute						

### Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, Banca Generali è assoggettata all'attività di "direzione e coordinamento" di Assicurazioni Generali S.p.A.. Di seguito si riporta il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di tale società.

**Dati significativi di Assicurazioni Generali S.p.A.**

(milioni di euro)	Esercizio 2008
<b>Utile netto</b>	<b>828,3</b>
Premi netti complessivi	8.745,4
Premi lordi complessivi	9.659,9
Premi lordi complessivi lavoro diretto	7.363,9
Incremento a termini omogenei (a)	-1,8%
Premi lordi complessivi lavoro indiretto	2.296,1
Incremento a termini omogenei (a)	2,7%
Costi di produzione e di amministrazione	1.308,5
Expense ratio (b)	15,0%
<b>Ramo Vita</b>	
Premi netti ramo vita	5.514,9
Premi lordi ramo vita	5.698,4
Incremento a termini omogenei (a)	-1,7%
Premi lordi ramo vita lavoro diretto	3.967,6
Incremento a termini omogenei (a)	-2,8%
Premi lordi ramo vita lavoro indiretto	1.730,8
Incremento a termini omogenei (a)	0,6%
Costi di produzione e di amministrazione ramo vita	572,6
Expense ratio (b)	10,4%
<b>Ramo Danni</b>	
Premi netti ramo danni	3.230,5
Premi lordi rami danni	3.961,5
Incremento a termini omogenei (a)	0,7%
Premi lordi rami danni lavoro diretto	3.396,3
Incremento a termini omogenei (a)	-0,7%
Premi lordi rami danni lavoro indiretto	565,2
Incremento a termini omogenei (a)	9,8%
Costi di produzione e di amministrazione rami danni	735,9
Expense ratio (b)	22,8%
Loss ratio (c)	77,1%
Combined ratio (d)	99,9%
<b>Risultato dell'attività finanziaria corrente</b>	<b>2.030,1</b>
Riserve tecniche	39.092,9
Riserve tecniche ramo vita	31.944,2
Riserve tecniche ramo danni	7.148,7
Investimenti	58.087,3
Capitale e riserve	9.798,9

(a) A parità di cambi.

I dati essenziali della controllante Assicurazioni Generali S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo sono stati estratti dal relativo bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge. Pertanto, tali dati essenziali della controllante non sono ricompresi nelle attività di revisione contabile previste dall'art.156 D.Lgs. 58/98 svolte dalla società di revisione da noi incaricata.

---

## Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

### A. Informazioni di natura qualitativa

#### Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Alla data del 31 dicembre 2009, gli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali, attivati da Banca Generali sono costituiti da due piani di stock option, riservati rispettivamente ai promotori finanziari e ad alcuni dirigenti del gruppo, un piano di stock granting a favore del top management del gruppo.

Con riferimento invece ai piani di stock granting riservati al top management si evidenzia che nel corso dell'esercizio, l'organo delegato degli stessi ha dato corso all'assegnazione delle azioni riservate al Direttore Generale di Banca Generali.

Con riferimento ai piani di stock option riservati ai promotori finanziari e ad alcuni dirigenti del gruppo, si segnala che il CDA di Banca Generali in data 9 ottobre 2009 ha deliberato una modifica ai regolamenti degli stessi introducendo una proroga di tre anni del periodo di esercitabilità delle opzioni assegnate.

L'operazione è finalizzata a superare gli effetti della crisi dei mercati finanziari degli ultimi anni in modo tale da consentire una effettiva esercitabilità del diritto e prolungare il periodo di cointeresse al miglioramento dei risultati aziendali per tutti gli interessati al Piano.

Poiché il differimento del periodo di esercitabilità delle opzioni implica un corrispondente differimento del periodo di validità della delega al CDA per l'effettuazione dell'aumento di capitale riservato al servizio dei piani stessi, tale proroga è stata oggetto di autorizzazione da parte della Banca d'Italia, entro il termine del mese di gennaio 2010.

L'approvazione delle modifiche regolamentari da parte dell'assemblea dei soci avverrà pertanto in occasione dell'approvazione del bilancio 2009, nel mese di aprile 2010.

Il medesimo CDA ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti l'approvazione di un nuovo piano complessivo di stock options riservato esclusivamente alle reti di distribuzione, promotori finanziari e private bankers e relationship managers dipendenti. Gli effetti economici dei nuovi piani decorreranno dal successivo esercizio di assegnazione delle opzioni.

Il piano di stock granting riservato ai promotori finanziari della ex rete Prime Consult, deve invece ormai considerarsi completamente esaurito, per effetto dell'assegnazione tardiva delle ultime quote relative alla terza tranche in scadenza il 15 dicembre 2008.

Nel seguito vengono esaminate le principali caratteristiche di tali piani.

#### 1. Piani di stock option a favore dei dipendenti e dei promotori finanziari

In data 24 maggio 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato due piani di *stock option* entrambi subordinati all'inizio delle negoziazioni delle azioni della società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.:

- il primo piano è riservato ai dipendenti delle società appartenenti al Gruppo Banca Generali per un numero massimo di azioni ordinarie da emettere pari a 1.113.300;
- il secondo piano è riservato a promotori finanziari, *area manager* e *business manager* di Banca Generali e *private banker* del canale BSI per un numero massimo di azioni ordinarie da emettere pari a 4.452.530.

Al servizio di tali piani, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Banca Generali ha deliberato un aumento scindibile del capitale sociale, subordinato all'avvenuta ammissione delle azioni della società alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario per un importo nominale massimo di

---

---

Euro 5.565.660,00, mediante emissione di massime numero 5.565.660 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00.

I piani sono divenuti operativi con l'inizio delle contrattazioni delle azioni ordinarie di Banca Generali sul Mercato Telematico azionario in data 15 novembre 2006 e alla data del 15 dicembre 2006 sono state assegnate 4.452.530 opzioni a promotori finanziari e 818.500 opzioni a favore dei dirigenti del gruppo, entrambe con strike price di 9,046 euro.

Alla fine dell'esercizio 2009 le opzioni assegnate in relazione al piano riservato ai dipendenti delle società appartenenti al gruppo bancario ammontano complessivamente ad **829.000**.

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate esclusivamente cancellazioni di **55.000** diritti relative a 3 dirigenti cessati.

I diritti di opzione assegnati ai promotori finanziari ammontano invece a fine esercizio a **2.540.136**, al lordo delle previsioni circa le fuoriuscite future e hanno subito una riduzione nel precedente esercizio per effetto della cessazione dei rapporti con alcuni beneficiari.

Nel corso del 2009, inoltre è terminato il periodo di vesting relativo all'intero piano riservato ai manager del gruppo e relativamente alle prime due tranches del piano riservato ai promotori finanziari.

Alla data del 31.12.2009 pertanto le opzioni esercitabili ammontano a 2.532.613.

### 1.1 Determinazione del fair value

La valorizzazione dei piani di stock option è stata effettuata sulla base del *fair value* delle opzioni assegnate, determinato alla data di assegnazione delle stesse.

Il fair value delle opzioni è stato calcolato utilizzando un modello standardizzato, disponibile fra i tools della piattaforma Bloomberg, che ha considerato informazioni quali il prezzo di esercizio (strike price), la durata delle opzioni e il periodo di esercitabilità, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità implicita, i dividendi attesi e il tasso d'interesse sulle attività *risk free*.

Sono state altresì considerate le altre caratteristiche peculiari dei piani, che presentano diverse date e condizioni di esercizio. L'utilizzo del modello di pricing binomiale permette altresì di tenere conto della possibilità di esercizio anticipato delle opzioni rispetto alla scadenza ultima.

Per la valorizzazione iniziale dei piani, in considerazione della recente quotazione di Banca Generali e quindi della mancanza di serie storiche significative, la determinazione della volatilità attesa è stata effettuata sulla base delle rilevazioni delle opzioni a 3 mesi più liquide su titoli azionari di emittenti quotati aventi simili caratteristiche strutturali e delle opzioni a 5 anni sull'indice S&P MIB. Per quanto riguarda i tassi d'interesse è stata utilizzata la curva swap dei tassi interbancari, mentre per quanto riguarda i dividendi attesi sono state utilizzate le previsioni della banca.

Per il piano destinato ai dipendenti è stato determinato quindi un fair value dell'opzione di 1,94 euro, mentre per quanto riguarda il piano dei promotori finanziari è stato determinato un fair value compreso fra 1,73 e 1,59 euro a seconda della data di esercizio prevista.

Per le opzioni assegnate successivamente vengono invece utilizzati i parametri effettivi di mercato relativi all'andamento delle quotazioni del titolo azionario, nonché le più recenti previsioni circa l'evoluzione dei parametri aziendali.

Le nuove opzioni assegnate nei primi mesi del 2008 (gennaio, aprile) sono state valorizzate ad un fair value compreso fra 0,8 e 1,459 in relazione all'accentuata volatilità dei mercati.

L'impatto a conto economico viene valutato in base al periodo di maturazione delle opzioni, ovvero il periodo intercorrente fra l'assegnazione e la maturazione definitiva del diritto ad esercitare le stesse, tenendo altresì conto della probabilità che non si verifichino le condizioni per l'esercizio da parte di tutti i destinatari.

---

## 2. Estensione del piano di stock option

I regolamenti originari dei piani di stock options riservati ai promotori finanziari e ai dipendenti, approvati dal CDA in data 24 maggio 2006 ratificati dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 18 luglio 2006 prevedevano per i promotori la maturazione delle opzioni in tre tranches entro un periodo di maturazione (periodo di vesting) triennale. Decorso il periodo di vesting le opzioni sarebbero state esercitabili entro il 31.03.2011 (36 mesi dalla data di accertamento degli obiettivi). Per i manager dipendenti era invece previsto un periodo di vesting unico triennale con possibilità di esercitare le opzioni entro i successivi 3 anni.

	data ass.	data verifica	vesting	data maturazione	scadenza
PF (**)	15/12/2006	31/03/2008	(10 mesi)	31/01/2009	31/03/2011
PF (**)	15/12/2006	31/03/2008	20 mesi	30/11/2009	31/03/2011
PF (**)	15/12/2006	31/03/2008	30 mesi	30/09/2010	31/03/2011
Manager (*)	15/12/2006	31/03/2007	3 anni	15/12/2009	15/12/2012
Private Bankers	15/12/2006	31/03/2008	3 anni	15/12/2009	15/12/2012

(\*) per i dipendenti accertamento da parte del Cda che approva il bilancio del raggiungimento degli obiettivi di gruppo, ovvero del 90% del risultato operativo del gruppo bancario previsto a budget per l'esercizio 2006. Il periodo di vesting triennale decorre dalla data di assegnazione condizionata.

(\*\*) per i PF l'accertamento degli obiettivi complessivi di gruppo di raccolta netta previsti per il periodo 2005-2007 è stato effettuato da Cda entro il 31.03.2008; l'accertamento degli obiettivi individuali viene effettuato entro la medesima data da parte dell'organo delegato. Le opzioni maturano in 3 tranches rispettivamente dopo 10,20,30 mesi dalla data di accertamento delle condizioni di cui sopra.

In conseguenza della proroga i nuovi termini per l'esercizio delle opzioni risultano i seguenti:  
Per i promotori finanziari 31/03/2014;  
Per i manager dipendenti 15/12/2015.

Rimangono invece inalterate tutte le altre condizioni previste dai piani, dal prezzo di esercizio dei diritti (strike price) fissato a 9,0 euro per azione, all'obbligo di reinvestire il 50% della plusvalenza in azioni Banca Generali e a non disporne per almeno 12 mesi.

### Effetti contabili della modifica del piano

Gli effetti delle modifiche agli accordi di pagamento basati su azioni sono disciplinati dai paragrafi 26 -29 dell'IFRS2 dalle specifiche istruzioni previste dai paragrafi B42-B44 della Guida applicativa (appendice B).

In particolare il Principio contabile richiede che l'entità rilevi gli effetti delle modifiche che incrementano il fair value complessivo degli accordi di pagamento basati su azioni o che comunque comportano benefici al dipendente.

Nel caso in esame il prolungamento del periodo di esercitabilità delle opzioni, fermo restando il periodo di vesting, rappresenta certamente un vantaggio a favore del beneficiario del piano che può essere misurato da un incremento del fair value delle opzioni assegnate.

In questa situazione gli effetti delle modifiche ai piani di stock option devono essere determinate nel seguente modo:

- l'entità deve misurare il fair value incrementale dato dalla differenza tra il fair value dello strumento rappresentativo di capitale assegnato modificato e quello dello strumento rappresentativo di capitale originario, entrambi valutati alla data della modifica.
- Tale valore deve essere incluso nel calcolo del costo rilevato in bilancio per i servizi ricevuti a titolo di corrispettivo degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati.

- 
- c) Se la modifica si verifica durante il periodo di maturazione, il maggior onere connesso al fair value incrementale assegnato va rilevato nel periodo tra la data della modifica e la data in cui gli strumenti rappresentativi di capitale maturano, in aggiunta all'importo basato sul fair value originario alla data di assegnazione degli strumenti rappresentativi di capitale originari, rilevato nell'arco del periodo di maturazione originario residuo.
- d) Se la modifica si verifica dopo la data di maturazione, il fair value (valore equo) incrementale assegnato viene rilevato immediatamente, qualora al dipendente non sia richiesto di completare un periodo aggiuntivo.

Per le operazioni basate su propri strumenti finanziari con dipendenti e soggetti assimilati (quali sono stati considerati i promotori finanziari) la data di misurazione del fair value degli strumenti rappresentativi assegnati coincide con la data di assegnazione.

Quest'ultima viene definita come “ la data in cui l'entità e un terzo (incluso un dipendente) concordano di stipulare un accordo di pagamento basato su azioni, nel momento in cui l'entità e la controparte hanno reciprocamente compreso i termini e le condizioni dell'accordo. Alla data di assegnazione l'entità conferisce alla controparte il diritto a percepire disponibilità liquide, altre attività, o strumenti rappresentativi di capitale della entità, una volta che siano soddisfatte determinate condizioni di maturazione, ove previste. Se tale accordo è soggetto a un processo di approvazione (per esempio, da parte degli azionisti), la data di assegnazione è la data in cui tale approvazione è ottenuta”.

Nel caso in esame pertanto la data di misurazione del fair value coincide con quella dell'assemblea di Banca Generali che nel 2010 sarà chiamata a ratificare il piano.

Una parziale eccezione a tale regola viene tuttavia indicata nella Guida applicativa all'IFRS2 (Guidance On Implementing Ifrs 2 Share-Based Payment) in relazione ai piani di stock options compresi nei pacchetti retributivi di assunzione di determinate categorie di dipendenti ma comunque assoggettati all'approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti.

In tale circostanza i servizi dei dipendenti iniziano ad essere ricevuti prima della formale approvazione del piano.

Pertanto l'entità dovrebbe effettuare una stima del fair value di tali strumenti alla data di assegnazione provvisoria .

Una volta che la data di assegnazione sia stata definita dall'assemblea dei soci l'entità dovrebbe quindi rivedere la stima sulla base del fair value definitivo determinato con riferimento a tale ultima data.

Si ritiene che la situazione presentata dalla Guida applicativa all'IFRS2 possa trovare applicazione anche nel caso specifico della proroga dei piani già in essere e pertanto l'onere connesso alla proroga dei piani è stato misurato provvisoriamente con riferimento alla data della Delibera del CDA del 9 ottobre 2009.

L'onere afferente ai piani per i quali entro la fine dell'esercizio sono maturate le condizioni di vesting è stato integralmente imputato a conto economico, mentre per i piani con maturazione nel successivo esercizio si è proceduto ad un'imputazione pro rata temporis.

Il valore dei piani verrà comunque rimisurato alla data dell'assemblea chiamata ad approvare la proroga e i conseguenti maggiori o minori oneri verranno imputati a conto economico nel corso del prossimo esercizio, indipendentemente dal fatto che sono ormai maturate le condizioni di vesting.

### *2.1 Determinazione del fair value*

Il costo complessivo del piano è stato stimato nella misura di 3,5 milioni di euro, di cui 2,8 di competenza del presente esercizio.

I fair value delle opzioni alla data di modifica del piano, ante variazioni sono stati stimati da 1,47 a 2,25 a seconda delle scadenze, mentre i fair value post modifica misurano da 2,65 a 2,99 euro. Il differenziale in base al quale è stato misurato l'effetto delle modifica è stato pertanto fra 0,741 e 1,177 euro.

---

	data ass.	data maturazione	strike price	FV originario	scad. Orig.	FV attuale	nuova scad.	FV modificato	delta FV
PF (**)	09/10/2009	31/01/2009	9,0046	1,732414	31/03/2011	1,494891	31/03/2014	2,6500166	1,1551256
PF (**)	09/10/2009	30/11/2009	9,0046	1,682989	31/03/2011	1,494891	31/03/2014	2,6500166	1,1551256
PF (**)	09/10/2009	30/09/2010	9,0046	1,592081	31/03/2011	1,471449	31/03/2014	2,649068	1,177619
Manager (*)	09/10/2009	15/12/2009	9,0046	1,943036	15/12/2012	2,250949	15/12/2015	2,991697	0,740748
Private Bankers	09/10/2009	15/12/2009	9,0046	1,943036	15/12/2012	2,250949	15/12/2015	2,991697	0,740748

Il fair value delle opzioni è stato calcolato utilizzando il medesimo modello, disponibile sulla piattaforma Bloomberg, che ha considerato informazioni quali il prezzo di esercizio (strike price), la durata delle opzioni e il periodo di esercitabilità, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità implicita, i dividendi attesi e il tasso d'interesse sulle attività *risk free*.

### 3. Piano di stock granting riservato all'Amministratore Delegato ed al Direttore Generale

In data 24 maggio 2006, il consiglio di amministrazione della Società ha approvato un piano di stock granting a favore dell'Amministratore Delegato della Società Giorgio Girelli e del Direttore Generale della Società Piermario Motta nell'ambito del quale è stata prevista, in favore dei predetti top manager, l'assegnazione fino ad un massimo di 667.880 azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Più in particolare:

- (i) all'Amministratore Delegato della Società dott. Giorgio Girelli verranno assegnate gratuitamente massime numero 389.596 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1,00, o il minor numero di azioni – calcolato sulla base del Prezzo di Offerta – necessario a raggiungere un controvalore complessivamente non superiore ad Euro 4.000.000,00, e
- (ii) al Direttore Generale della Società Piermario Motta verranno assegnate gratuitamente massime numero 278.284 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1,00, o il minor numero di azioni – calcolato sulla base del Prezzo di Offerta – necessario a raggiungere un controvalore complessivamente non superiore ad Euro 3.000.000,00.

Anche tale piano è stato approvato dall'Assemblea degli azionisti di Banca Generali del 18 luglio 2006, che ha autorizzato il CDA a riacquistare un numero massimo di 667.880 azioni ordinarie di Banca Generali al servizio dello stesso, ed è divenuto operativo con l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico azionario di Banca Generali.

Le azioni devono essere assegnate entro 5 anni dal verificarsi dell'avvenuto inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario e a condizione che l'assegnatario mantenga, al momento dell'assegnazione, il rapporto di mandato o di lavoro subordinato con la Società (ovvero il rapporto sia stato risolto su iniziativa della Società non conseguente a dolo o colpa dell'assegnatario). Sul 50% delle azioni assegnate a ciascun destinatario del piano di stock granting sarà iscritto un vincolo di indisponibilità per un periodo di un anno decorrente dalla data di assegnazione. Tale vincolo cesserà anche prima del termine qualora il rapporto di lavoro o di mandato dovesse sciogliersi per volontà della Società e per fatto non imputabile a dolo o colpa grave dell'assegnatario.

In data 1 aprile 2009, l'Organo delegato del Piano ha deliberato di assegnare con efficacia dalla medesima data n. 278.284 azioni, per un controvalore di carico di 2.722 migliaia di euro. L'assegnazione è stata effettuata a fini fiscali al prezzo di esercizio pari alla media aritmetica dei prezzi di riferimento della quotazione del titolo Banca Generali rilevati dalla data di assegnazione allo stesso giorno del mese solare precedente e pari a 2,290913.



---

### 3.1 Determinazione del fair value

Il piano di stock granting a favore dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale è mutato rispetto alla formulazione originaria nel punto in cui ora prevede che l'assegnazione delle azioni venga effettuata dall'organo delegato, ovvero il Presidente del CDA entro un termine massimo di 5 anni.

Tale variazione si configura come una modifica alle condizioni di maturazione in senso non favorevole al dipendente che, secondo quanto previsto dall'IFRS2 paragrafo B44 impone all'entità di “*comunque continuare a contabilizzare i servizi ricevuti come corrispettivo degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati come se la modifica non fosse stata apportata*”.

Per tale motivo l'onere connesso al suddetto piano di stock granting è stato contabilizzato come se le condizioni di maturazione si fossero verificate alla data di originaria assegnazione, coincidente con l'avveramento della condizione sospensiva, ovvero l'avvenuta ammissione alla negoziazione delle azioni di Banca Generali sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

L'intero onere del piano è stato, pertanto, imputato all'esercizio 2006.

Il fair value delle azioni è stato determinato in misura pari al prezzo stabilito per l'offerta pubblica in data 11 novembre 2006 e pari a 8,0 euro per un controvalore complessivo dei piani pari a misura 5.343 migliaia di euro al lordo dell'effetto fiscale.

Il valore di carico delle azioni riacquistate e assegnate al Direttore Generale nel presente esercizio, ammonta a 2.722 migliaia di euro a fronte di una riserva IFRS 2 di 2.226 migliaia di euro, derivante dalla valutazione a conto economico del piano effettuata nel 2006.

La differenza fra il valore delle riserva IFRS2 accantonata e il valore di libro delle azioni, per un ammontare di 495 migliaia di euro è stata pertanto, portata a riduzione della riserva per sovrapprezzo azioni, in quanto nella sostanza costituisce infatti un sovrapprezzo (positivo o negativo) derivante dall'emissione delle nuove azioni (*Istr. Bankit 4.0 Il prospetto di variazione del Patrimonio netto*).

### 4. Piano di stock granting dei promotori ex Prime Consult

Nel corso dell'esercizio 2009 sono state assegnate n. 19.195 azioni per un controvalore di 79 migliaia di euro che si riferiscono a residue assegnazioni della terza ed ultima tranche del piano di stock granting a favore dei promotori finanziari della ex rete Prime Consult, varato originariamente nel 2001.

Si segnala che la delibera consiliare per l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie della banca ai promotori finanziari è stata effettuata anteriormente al 14.11.2002, data di efficacia del principio IFRS2 (*Share based payments*) ed è stata modificata anteriormente al 01.01.2005, data di entrata in vigore del principio stesso. L'operazione è stata integralmente rilevata a conto economico dalla incorporata Prime Consult nell'esercizio 2002. Sulla base delle disposizioni transitorie contenute nei paragrafi 53 e seguenti dell'IFRS 2 a tale operazione pertanto può non applicarsi tale principio ma è destinata ad avere esclusivamente un impatto patrimoniale al momento della maturazione dei diritti.

### 5. Nuovi piani di stock option

Il CDA ha deliberato di proporre all'assemblea degli azionisti due nuovi piani di stock option che prevedono l'attribuzione di un massimo di 2.500.000 diritti d'opzione alla sottoscrizione di azioni ordinarie Banca Generali, ed è distinto in due piani diversi: il primo di 2,3 milioni di diritti da assegnare a promotori finanziari e private bankers ed il secondo di 200.000 diritti per i relationship managers.

L'assegnazione dei diritti di opzione avverrà entro il 30 giugno 2011 e sarà collegata al raggiungimento di obiettivi consolidati e individuali di sviluppo della raccolta effettuata entro il 31.12.2010.

---

Gli obiettivi consolidati saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione mentre gli obiettivi individuali saranno stabiliti dall'organo delegato del piano. Le opzioni saranno esercitabili a partire dal 1° luglio 2011 in ragione di un sesto per anno e fino al 30 giugno 2017.

### B. Informazioni di natura Quantitativa

Come già indicato gli oneri connessi ai piani di stock granting riservati ai top management, quantificati in base alle disposizioni del IFRS2 nella misura 5.343 migliaia di euro al lordo dell'effetto fiscale, sono stati integralmente imputati a conto economico nel precedente esercizio 2006, con contropartita di una specifica riserva patrimoniale per pagamenti basati su azioni. Per tali piani è stata stanziata la relativa fiscalità anticipata in relazione alla modalità di esecuzione degli stessi mediante acquisto di azioni proprie effettuato sul mercato.

Gli oneri imputati nel conto economico dell'esercizio 2009 in relazione ai nuovi piani di *stock option* deliberati nel 2006 a favore di dirigenti e promotori ammontano complessivamente a 4,2 milioni di euro, di cui 3,0 milioni relativi ai piani dei promotori finanziari e 1,1 milioni a i piani riservati ai dirigenti del gruppo. Tali valori includono l'effetto della proroga per un ammontare complessivo di 2,8 milioni di euro.

La riserva patrimoniale IFRS 2 complessivamente stanziata a fine esercizio ammonta quindi a 11,7 milioni di euro.

In base a quanto previsto dall'IFRS 2, di cui 3,1 milioni al servizio del piano residuo di stock granting a favore dell'amministratore delegato.

Gli oneri complessivamente imputati al conto economico consolidato in relazione al piano di stock option deliberato dalla controllata Banca BSI Italia ammontano complessivamente a 56 migliaia di euro, sulla base delle stesse modalità previste per i dipendenti della capogruppo.

(migliaia di euro)	top managers	prezzi medi	promotori finanziari	prezzi medi	manager dipendenti	prezzi medi	totale 2009	prezzi medi	scad. media
A. esistenze iniziali	667.880	-	2.617.940	9,00	884.000,00	9,050	4.169.820	7,52	2010-13
B. aumenti	-	-	-	-	-	8,80	-	-	-
B.1 nuove emissioni									2010-13
B.2 altre variazioni				9,00	-				
C. diminuzioni	- 278.284	-	- 77.804	9,00	- 55.000,00	9,00	-411.068	2,91	-
C.1 annullate			- 77.804	9,00	- 55.000	9,00	-132.784	9,00	2010-13
C.2 esercitate (*)	- 278.284	-					- 278.284	-	
C.3 scadute									
C.4 altre variazioni									
D. rimanenze finali	389.596	-	2.540.136	9,00	829.000,00	8,78	3.758.732	8,08	2010-13
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'es.		-	1.703.613	-	829.000,00	-	2.532.613	-	-
costo dell'esercizio	-		3.057		1.114,00		4.171		
riserva IFRS 2	3.117		6.203		2.279		11.599		

Nel corso dell'esercizio 2009 la capogruppo Banca Generali ha effettuato assegnazioni di n. 297.479 azioni proprie detenute in portafoglio, per un valore di carico complessivo di 2.801 migliaia di euro.

Trieste, 8 marzo 2010

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ALLEGATI  
DI BILANCIO

BILANCIO  
D'ESERCIZIO 2009



---

## Allegati di Bilancio

### PUBBLICITÀ DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE AI SENSI DELL'ART. 160, COMMA 1-BIS

Riportiamo nella presente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla società di revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D. Lgs. 58/98, ed alle entità della rete cui appartiene la società di revisione stessa:

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (migliaia di euro)
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	163
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	75
	Studio Legale e Tributario Ernst & Young S.p.A.	14
Servizi di consulenza fiscale	Studio Legale e Tributario Ernst & Young S.p.A.	7
Altri servizi	Ernst & Young Financial-Business Advisors S.p.A.	532



**Attestazione della Relazione Finanziaria Annuale ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni**

1. I sottoscritti Giorgio Angelo Girelli, in qualità di Amministratore Delegato e Giancarlo Fancel, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Generali S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall' art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione della Relazione Finanziaria Annuale nel corso dell'esercizio 2009.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2009 si è basata su di un processo definito da Banca Generali S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control - Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta un *framework* di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2009:

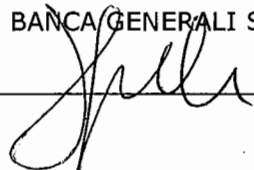
- a) è redatta in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, nonché alle disposizioni di cui al Codice Civile, al D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 ed ai provvedimenti, regolamenti e circolari dell'Organo di Vigilanza applicabili;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Trieste, 8 marzo 2010

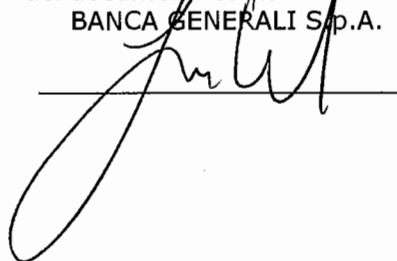
Dott. Giorgio Angelo Girelli  
Amministratore Delegato

BANCA GENERALI S.p.A.



---

Dott. Giancarlo Fancel  
Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
BANCA GENERALI S.p.A.



---