

Nota integrativa consolidata

Parte A) Politiche contabili

A1) Parte generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2008 è redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC, omologati dalla Commissione Europea, come previsto dal Regolamento dell'Unione Europea n. 1606/2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n.° 38, fino al 31 dicembre 2008 (si veda anche Sezione 5 - Altri aspetti).

Esso costituisce inoltre parte integrante della Relazione finanziaria annuale ai sensi del comma 1 dell'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF, D.Lgs. 24/2/1998 n. 58).

La Banca d'Italia, di cui il citato decreto ha confermato i poteri già previsti dal D. Lgs. n.° 87/92, con riferimento ai bilanci delle banche e delle società finanziarie soggette a vigilanza, ha stabilito con la circolare n.° 262 del 22 dicembre 2005 gli schemi di bilancio e della nota integrativa.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

La redazione del bilancio consolidato è avvenuta, come detto sopra, in base ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea. A livello interpretativo e di supporto nell'applicazione, sono stati utilizzati i seguenti documenti, seppure non omologati dalla Commissione Europea:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements* emanato dallo IASB nel 2001;
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions*, IFRIC ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) a complemento dei principi contabili emanati;
- i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

Il bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario (elaborato applicando il metodo "indiretto"), dalla Nota Integrativa e dagli Allegati ed è corredato della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

I documenti sono redatti in **migliaia di euro**.

Si ricorda che l'aggregazione con il Gruppo ex Capitalia ha avuto efficacia dal 1° ottobre 2007, mediante la fusione per incorporazione di Capitalia S.p.A. in UniCredit S.p.A.. Pertanto i dati di confronto di conto economico al 31 dicembre 2007 comprendono i risultati delle società acquisite appartenenti al Gruppo ex Capitalia relativi al periodo 1° ottobre - 31 dicembre 2007. Per il confronto delle risultanze economiche al 31 dicembre 2008 con quelle ricostruite dell'esercizio precedente comprensive del Gruppo ex Capitalia si rimanda alla Relazione sulla gestione, nella quale vengono utilizzati schemi di bilancio riclassificati, il cui raccordo con quelli ufficiali è presentato nell'Allegato 1.

Come ricordato nella Relazione sulla gestione, nella redazione del presente bilancio si è ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale. Si ritiene infatti che, allo stato attuale, non sussistano incertezze circa la capacità dell'impresa di proseguire la propria attività in continuità aziendale in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS1. I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Riclassifica di valori al 31 dicembre 2007

PPA (Purchase Price Allocation)

Il primo consolidamento del Gruppo ex Capitalia è stato effettuato, secondo quanto previsto dall'IFRS 3 - Aggregazioni aziendali, provvedendo all'allocazione del costo di acquisizione al fair value delle attività, passività e passività potenziali acquisite. La contabilizzazione iniziale dell'operazione di aggregazione, nel bilancio consolidato dell'esercizio 2007, è stata determinata solo provvisoriamente. Il completamento dell'allocazione del costo di acquisizione è avvenuto entro il termine di 12 mesi previsto dall'IFRS 3. Le variazioni intervenute ai fair value delle attività, passività e passività potenziali acquisite precedentemente iscritte hanno determinato la rettifica dei saldi patrimoniali del Gruppo ex Capitalia presi a base per il primo consolidamento nell'esercizio 2007 e, conseguentemente, sono stati opportunamente rettificati i saldi patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2007 utilizzati a fini comparativi, come descritto nella Parte G) della presente Nota integrativa.

Leasing

In seguito alle istruzioni della Banca d'Italia è stata modificata la rappresentazione delle operazioni di leasing in costruendo e dei beni in attesa di locazione. Tale riclassificazione è stata effettuata anche con riferimento ai saldi al 31 dicembre 2007. Per ulteriori informazioni si rimanda al capitolo A2) "Parte relativa alle principali voci di bilancio" della presente Nota integrativa.

Mediobanca

Con riferimento alle azioni di Mediobanca S.p.A. rivenienti da Capitalia, coerentemente con la rilevata evoluzione degli assetti di governance della partecipata, queste sono state riclassificate dalla voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita" alla voce 100 "Partecipazioni". Tale riclassificazione è stata effettuata anche con riferimento ai saldi al 31 dicembre 2007, coerentemente con i principi contabili di riferimento.

Rischi ed incertezze legati all'utilizzo di stime

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti.

In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2008. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato da inconsueti livelli di volatilità riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie determinanti ai fini della valutazione, e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano, in modo rilevante, i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talchè non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Le stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

Di seguito si espongono i criteri e i principi di consolidamento adottati nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

Bilanci oggetto di consolidamento

Per la formazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati:

- il progetto di bilancio al 31 dicembre 2008 della Capogruppo;
- i progetti di bilancio al 31 dicembre 2008 delle altre Società consolidate integralmente, con le eccezioni evidenziate al punto successivo, opportunamente riclassificati ed adeguati per tener conto delle esigenze di consolidamento e, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. Nel caso tali progetti non fossero stati ancora approvati alla data di formazione, sono state utilizzate le risultanze del quarto trimestre approvate dai competenti organi con successiva verifica di corrispondenza con i correlati bilanci successivamente approvati;
- per il subgruppo Leasing, facente capo a UniCredit Global Leasing S.p.A.:
 - il subconsolidato della componente austriaca, comprendente UniCredit Leasing GMBH (ex Bank Austria Creditanstalt Leasing GMBH) e le sue controllate;
 - il subconsolidato della componente CEE, comprendente tutte le controllate dirette e indirette della capogruppo UniCredit Global Leasing S.p.A. operanti nella regione;
 - il progetto di bilancio di Locat S.p.A. e delle due controllate.

La conversione degli importi espressi in valuta estera avviene per lo stato patrimoniale al cambio di fine periodo; per il conto economico è invece utilizzato il cambio medio, ritenuto una valida approssimazione del cambio in essere alla data dell'operazione.

I prospetti di bilancio e le note esplicative delle principali Società consolidate integralmente, predisposti secondo gli IAS/IFRS ai fini del bilancio consolidato, sono soggetti a revisione contabile da parte di primarie Società di revisione.

Società controllate

Sono controllate quelle società nelle quali:

- si possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto di un'impresa a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo;
- si possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea e si ha:
 - il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
 - il potere di determinare le politiche finanziarie e operative dell'entità in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
 - il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e la gestione dell'impresa compete a quel consiglio o organo;
 - il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e la gestione dell'impresa compete a quel consiglio o organo.

L'esistenza e l'effetto di diritti di voto potenziali che siano effettivamente esercitabili o convertibili sono presi in considerazione all'atto di valutare se una società ha il potere o meno di governare le politiche finanziarie e gestionali di un'altra impresa.

Tra le controllate sono comprese anche eventuali società a destinazione specifica ("*special purpose entities*") che debbano essere incluse in virtù di quanto previsto dal SIC 12.

Quest'ultimo, infatti, richiede di consolidare le *special purpose entities* per le quali, in concreto, la società mantiene la maggioranza dei rischi e benefici derivanti dalle attività poste in essere oppure quelle su cui la società esercita il controllo. L'esistenza di una partecipazione nel capitale di queste società a destinazione specifica non è rilevante a tale riguardo.

Pertanto il consolidamento delle società a destinazione specifica, in applicazione del SIC12, produce gli stessi effetti del consolidamento integrale. La quota di pertinenza di terzi nelle società a destinazione specifica, consolidate in applicazione del SIC12, è riconosciuta come risultato di pertinenza di terzi.

Il valore contabile delle interessenze partecipative in società consolidate integralmente o proporzionalmente, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società del Gruppo, è eliminato - a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate - in contropartita della corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intercorsi tra società incluse nell'area di consolidamento sono elisi integralmente o proporzionalmente, coerentemente alle modalità di consolidamento adottate.

I costi e i ricavi di una controllata sono inclusi nel consolidato a partire dalla data di acquisizione del controllo. I costi e i ricavi di una controllata ceduta sono inclusi nel conto economico consolidato fino alla data della cessione, vale a dire fino al momento in cui si cessa di avere il controllo della partecipata. La differenza tra il corrispettivo di cessione della controllata e il valore contabile delle sue attività nette alla stessa data, è rilevata nel conto economico alla voce 270 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" per le società oggetto di consolidamento integrale e proporzionale.

La quota di pertinenza di terzi è presentata nello stato patrimoniale alla voce 210. "Patrimonio di pertinenza di terzi", separatamente dalle passività e dal patrimonio netto di pertinenza del Gruppo. Anche nel conto economico la quota di pertinenza di terzi è presentata separatamente alla voce 330. "Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi".

Per le società che sono incluse per la prima volta nell'area di consolidamento, il fair value del costo sostenuto per ottenere il controllo di tale partecipazione, inclusivo degli oneri accessori, è misurato alla data di acquisizione.

Società collegate

Una società collegata è un'impresa nella quale la partecipante esercita un'influenza notevole e che non è né una controllata né una joint-venture. L'influenza notevole si presume quando la partecipante detiene, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale di un'altra società.

Le partecipazioni in società collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto. La partecipazione nelle società collegate include l'avviamento (al netto di qualsiasi perdita di valore) pagato per l'acquisizione. La partecipazione agli utili e alle perdite post-acquisizione delle collegate è rilevata in conto economico alla voce 240. "Utili (Perdite) delle partecipazioni". L'eventuale distribuzione di dividendi viene portata a riduzione del valore di iscrizione della partecipazione.

Se la quota di interessenza nelle perdite di una collegata eguaglia o supera il valore di iscrizione della partecipata, non sono rilevate ulteriori perdite, a meno che non siano state contratte specifiche obbligazioni a favore della collegata o siano stati effettuati dei pagamenti a favore della stessa.

I profitti non realizzati sulle transazioni fra il Gruppo e le sue collegate sono eliminati nella stessa percentuale della partecipazione del Gruppo agli utili delle collegate stesse. Anche le perdite non realizzate sono eliminate, a meno che le transazioni effettuate diano evidenza di una perdita di valore delle attività negoziate.

Joint Ventures

Sono considerate società controllate congiuntamente (cd. joint venture) quelle partecipate nelle quali è contrattualmente stabilita la condivisione del controllo con altri partecipanti; il controllo congiunto esiste solamente quando per le decisioni finanziarie e gestionali strategiche relative alla società è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo. Le partecipazioni in società controllate congiuntamente sono rilevate secondo il metodo del consolidamento proporzionale.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Nella tabella seguente sono elencate le società incluse nell'area di consolidamento.

| Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente) | | | | | |
|--|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| A. IMPRESE | | | | | |
| A.1 SOCIETÀ CONSOLIDATE INTEGRALMENTE | | | | | |
| UNICREDIT SPA | ROMA | | CAPOGRUPPO | | |
| A&T-PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. POTSDAMER PLATZ BERLIN KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | GRUNDSTUCKSAKTIENGESELLSCHAFT AM POTSDAMER PLATZ (HAUS VATERLAND) | 66,67 | |
| ACIS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. OBERBAUM CITY KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | SIRIUS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH | 100,00 | 98,11 |
| ACIS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. PARKKOLONNADEN KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | A&T-PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. POTSDAMER PLATZ BERLIN KG | 100,00 | 98,11 |
| ACIS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. STUTTGART KRONPRINZSTRASSE KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB GESELLSCHAFT FUR GEBAUDE MBH & CO KG | 100,00 | 98,11 |
| AI BETEILIGUNG GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| ALEXANDERSSON REAL ESTATE I B.V. | MONACO DI BAVIERA | 1 | ANWA GESELLSCHAFT FUR ANLAGENVERWALTUNG MBH | 100,00 | |
| ALINT 458 GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | BAD HOMBURG | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| ALLEGRO LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| ALLIB LEASING S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| ALLIB NEKRETNINE D.O.O. ZA POSLOVANJE NEKRETNINAMA | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| ALLIB ROM S.R.L. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| ALMS LEASING GMBH. | SALISBURGO | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 95,00 | |
| ALPINE CAYMAN ISLANDS LTD. | GEORGE TOWN | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| ALV IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| ANI LEASING IFN S.A. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING EXPORT GMBH | 10,01 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 89,99 | |
| ANTARES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| ANWA GESELLSCHAFT FUR ANLAGENVERWALTUNG MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 1,15 | |
| | | | HVB IMMOBILIEN AG | 93,85 | |
| ARABELLA FUNDING LTD. (JERSEY) | JERSEY | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | ⁽³⁾ |
| ARGENTHAURUS IMMOBILIEN-VERMIETUNGS- UND VERWALTUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| ARNO GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| ARRONDA IMMOBILIENVERWALTUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| ARTIST MARKETING ENTERTAINMENT GMBH | VIENNA | 1 | MY BETEILIGUNGS GMBH | 100,00 | |
| AS UNICREDIT BANK | RIGA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| ASPRA FINANCE SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| ASSET MANAGEMENT GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| ATF BANK KYRGYZSTAN OJSC | BISHKEK | 1 | JSC ATF BANK | 95,84 | |
| ATF CAPITAL B.V. | ROTTERDAM | 1 | JSC ATF BANK | 100,00 | |
| ATLANTERRA IMMOBILIENVERWALTUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 90,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| AUFBAU DRESDEN GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| AUSTRIA LEASING GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 0,40 | |
| | | | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,40 | 99,60 |
| AUTOGYOR INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| AWT HANDELS GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | AWT INTERNATIONAL TRADE AG | 100,00 | |
| AWT INTERNATIONAL TRADE AG | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| BA- ALPINE HOLDINGS, INC. | WILMINGTON | 1 | ALPINE CAYMAN ISLANDS LTD. | 100,00 | |
| BA CA LEASING (DEUTSCHLAND) GMBH | BAD HOMBURG | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 94,90 | |
| BA CA SECUND LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BA CREDITANSTALT BULUS EOOD | SOFIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BA EUROLEASE BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BA/CA-LEASING BETEILIGUNGEN GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BA/CA-LEASING FINANZIERUNG GMBH | VIENNA | 1 | BA EUROLEASE BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| BAC FIDUCIARIA SPA | DOGANA | 1 | BANCA AGRICOLA COMMERCIALE DELLA R.S.M. S.P.A. | 100,00 | |
| BA-CA ADAGIO LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BA-CA ADMINISTRATION SERVICES GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| BA-CA ANDANTE LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BACA BARBUS LEASING DOO | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA CENA IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BACA CHEOPS LEASING GMBH | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| BA-CA CONSTRUCTION LEASING OOO | SAN PIETROBURGO | 1 | RSB ANLAGENVERMIETUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| BA-CA FINANCE (CAYMAN) II LIMITED | GEORGE TOWN | 1 | ALPINE CAYMAN ISLANDS LTD. | 100,00 | |
| BA-CA FINANCE (CAYMAN) LIMITED | GEORGE TOWN | 1 | ALPINE CAYMAN ISLANDS LTD. | 100,00 | |
| BACA GIOCONDO NEKRETNINE D.O.O., SARAJEVO | SARAJEVO | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA HYDRA LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BA-CA INFRASTRUCTURE FINANCE ADVISORY GMBH | VIENNA | 1 | ZETA FUNF HANDELS GMBH | 100,00 | |
| BACA KOMMUNALLEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BACA LEASING ALFA S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA LEASING CARMEN GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BA-CA LEASING DREI GARAGEN GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 99,80 | |
| BACA LEASING GAMA S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BA-CA LEASING MAR IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BA-CA LEASING MODERATO D.O.O. | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BA-CA LEASING POLO, LEASING D.O.O. | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA LEASING UND BETEILIGUNGSMANAGEMENT GMBH (EX CALG 434 GRUNDSTUCKVER | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 98,80 | 99,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| BA-CA LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BA-CA MARKETS & INVESTMENT BETEILIGUNG GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|----------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| BACA MINERVA LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA MINOS LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BACA NEKRETNINE DOO | BANJA LUKA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BA-CA PRESTO LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BACA ROMUS IFN S.A. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING EXPORT GMBH | 10,01 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 89,99 | |
| BACAL ALPHA DOO ZA POSLOVANJE NEKRETNINAMA | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACAL BETA NEKRETNINE D.O.O. ZA POSLOVANJE NEKRETNINAMA | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA-LEASING AQUILA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA-LEASING GEMINI INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA-LEASING HERKULES INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASA | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA-LEASING MIDAS INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BACA-LEASING NERO INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA-LEASING OMIKRON INGATLANHASZNOSTO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BACA-LEASING URSUS INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BA-CREDITANSTALT LEASING ANGLA SP. Z O.O. | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BA-CREDITANSTALT LEASING DELTA SP. Z O.O. | VARSAVIA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 25,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 75,00 | |
| BA-CREDITANSTALT LEASING ECOS SP. Z O.O. | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BAL CARINA IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL DEMETER IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL HESTIA IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL HORUS IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL HYPNOS IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL LETO IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL OSIRIS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | |
| BAL PAN IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BAL SOBEK IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BALEA SOFT GMBH & CO. KG | AMBURGO | 1 | HVB LEASING GMBH | 100,00 | |
| BALEA SOFT VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH | AMBURGO | 1 | HVB LEASING GMBH | 100,00 | |
| BANCA AGRICOLA COMMERCIALE DELLA R.S.M. S.P.A. | BORGO MAGGIORE | 1 | UNICREDIT PRIVATE BANKING SPA | 85,35 | |
| BANCO DI SICILIA SPA | PALERMO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING BAUTRAGER GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|--|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING IMMOBILIENANLAGEN GMBH | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| BANK AUSTRIA CREDITANSTALT WOHNBAUBANK AG | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| BANK AUSTRIA GLOBAL INFORMATION SERVICES GMBH | VIENNA | 1 | INFORMATION-TECHNOLOGIE AUSTRIA GMBH | 20,00 | |
| | | | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 80,00 | |
| BANK AUSTRIA HUNGARIA BETA LEASING KORLATOLT FELELOSSEGU TSRSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| BANK AUSTRIA LEASING ARGO IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BANK AUSTRIA LEASING HERA IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BANK AUSTRIA LEASING IKARUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BANK AUSTRIA LEASING MEDEA IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| BANK AUSTRIA REAL INVEST GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 94,95 | |
| BANK AUSTRIA TRADE SERVICES GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| BANK PEKAO SA | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT SPA | 59,28 | |
| BANKHAUS NEELMEYER AG | BREMA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| BANKING TRANSACTION SERVICES S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| BANKPRIVAT AG | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| BARODA PIONEER ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD | MUMBAI | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 51,00 | |
| BAULANDENTWICKLUNG GDST 1682/8 GMBH & CO OEG | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 1,00 | |
| | | | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 99,00 | |
| BAVARIA UNIVERSAL FUNDING CORP.(BUFCO) | DELAWARE | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | (3) |
| BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | MONACO DI BAVIERA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| BAYERISCHE WOHNUNGSGESELLSCHAFT FUR HANDEL UND INDUSTRIE MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB GESELLSCHAFT FUR GEBAUDE MBH & CO KG | 100,00 | |
| BDK CONSULTING | LUCK | 1 | UNICREDIT BANK LTD | 100,00 | |
| BDR ROMA PRIMA IRELAND LTD | DUBLINO | 1 | UNICREDIT SPA | 99,90 | |
| BETATERRA GESELLSCHAFT FUR IMMOBILIENVERWALTUNG MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 6,15 | |
| | | | HVB IMMOBILIEN AG | 93,85 | |
| BETEILIGUNGS-UND HANDELSGESELLSCHAFT IN HAMBURG MIT BESCHRANKTER HAFTUNG | AMBURGO | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| BLACK FOREST FUNDING CORP. | DELAWARE | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | (3) |
| BLUE CAPITAL EQUITY GMBH | AMBURGO | 1 | BLUE CAPITAL GMBH | 100,00 | |
| BLUE CAPITAL EQUITY MANAGEMENT GMBH | AMBURGO | 1 | BLUE CAPITAL EQUITY GMBH | 100,00 | |
| BLUE CAPITAL FONDS GMBH | AMBURGO | 1 | BLUE CAPITAL GMBH | 100,00 | |
| BLUE CAPITAL GMBH | AMBURGO | 1 | WEALTH MANAGEMENT CAPITAL HOLDING GMBH | 100,00 | |
| BLUE CAPITAL USA IMMOBILIEN VERWALTUNGS GMBH | AMBURGO | 1 | BLUE CAPITAL FONDS GMBH | 100,00 | |
| BODEHEWITT AG & CO. KG | GRUNWALD | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 72,25 | |
| BORDER LEASING GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| BOX 2004 S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| BREAKEVEN SRL | VERONA | 1 | UNICREDIT CREDIT MANAGEMENT BANK SPA | 100,00 | |
| BREWO GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| BULBANK LEASING EAD | SOBRIA | 1 | UNICREDIT BULBANK AD | 49,00 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 51,00 | |
| CA IB D.D. | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| CA IB INVEST D.O.O | ZAGABRIA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| CA IB SECURITIES (UKRAINE) AT | KIEV | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| CABET-HOLDING-AKTIENGESELLSCHAFT | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| CABO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CABET-HOLDING-AKTIENGESELLSCHAFT | 100,00 | |
| CAC REAL ESTATE, S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CAC-IMMO SRO | CESKE BUDEJOVICE | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING ALPHA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING BETA 2 INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING DELTA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING EPSILON INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING EURO, S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING KAPPA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING LAMBDA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING OMEGA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING OVUS S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING PRAHA S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING SENIOREN PARK GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CA-LEASING TERRA POSLOVANJE Z NEPREMICNINAMI D.O.O. | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING YPSILON INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CA-LEASING ZETA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CALG 307 MOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 98,80 | 99,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| CALG 443 GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 98,80 | 99,00 |
| | | | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 1,00 | |
| CALG 451 GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ |
|--|-------------------|-------------------------------|---|---------|-------------------------------|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | VOTI % EFFETTIVI ² |
| CALG ALPHA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CALG ANLAGEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CALG ANLAGEN LEASING GMBH & CO GRUNDSTUCKVERMIETUNG UND -VERWALTUNG KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,90 | 100,00 |
| CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CALG GAMMA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CALG GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| CALG HOTELGRUNDSTUCKVERWALTUNG GRUNDUNG 1986 GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CALG MINAL GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CAL-PAPIER INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| CARD COMPLETE SERVICE BANK AG | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 50,10 | |
| CDM CENTRALNY DOM MAKLEKSI PEKAO SA | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| CENTAR KAPTOL DOO | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| CENTRUM KART SA | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| CHARADE LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| CHEFREN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| CIVITAS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| CJSC BANK SIBIR | OMSK CITY | 1 | JSC ATF BANK | 100,00 | |
| COMMUNA - LEASING GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | REAL-LEASE GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| CONTRA LEASING-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | JAUSERN-LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | 25,00 | |
| CORDUSIO SOCIETÀ FIDUCIARIA PER AZIONI | MILANO | 1 | UNICREDIT PRIVATE BANKING SPA | 100,00 | |
| CUKOR INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| DAB BANK AG | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 76,36 | |
| DEBO LEASING IFN S.A. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING EXPORT GMBH | 10,01 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 89,99 | |
| DELPHA IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGSGMBH & CO. GROSSKUGEL BAUABSCHNITT ALPHA MANAGEMENT KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| DELPHA IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGSGMBH & CO. GROSSKUGEL BAUABSCHNITT BETA MANAGEMENT KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| DELPHA IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGSGMBH & CO. GROSSKUGEL BAUABSCHNITT GAMMA MANAGEMENT KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| DIRANA LIEGENSCHAFTSVERWERTUNGSGESELLSCHAFT MBH | VIENNA | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|----------------------|-------------------------------|---|---------------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| DIREKTANLAGE.AT AG | SALISBURGO | 1 | DAB BANK AG | 100,00 | |
| DLB LEASING, S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT LEASING CZ, A.S. | 100,00 | |
| DLV IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| DOMUS BISTRO GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| DOMUS CLEAN REINIGUNGS GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| DOMUS FACILITY MANAGEMENT GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| DRITTE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGES.M.B.H. | BERLINO | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL PROJEKTMANAGEMENT GMBH | 100,00 | |
| DUODEC Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| ENDERLEIN & CO. GMBH | BIELEFELD | 1 | PLANETHOME AG | 100,00 | |
| ENTASI SRL | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| ERSTE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | BERLINO | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL PROJEKTMANAGEMENT GMBH | 100,00 | |
| EUROFINANCE 2000 SRL | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| EURO-IMMOPROFIL | MONACO DI BAVIERA | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | (3) |
| EUROLEASE AMUN IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| EUROLEASE ANUBIS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| EUROLEASE ISIS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| EUROLEASE MARDUK IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| EUROLEASE RA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| EUROLEASE RAMSES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| EUROLEASE RAMSES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. & CO OEG | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,30 | |
| EUROPA FACILITY MANAGEMENT LTD. | BUDAPEST | 1 | EUROPA FUND MANAGEMENT (EUROPA BEFEKTETESI ALAPKEZELO RT) PIONEER INVESTMENT FUND MANAGEMENT LIMITED | 99,60 0,40 | |
| EUROPA FUND MANAGEMENT (EUROPA BEFEKTETESI ALAPKEZELO RT) | BUDAPEST | 1 | PIONEER INVESTMENT FUND MANAGEMENT LIMITED | 100,00 | |
| EXPANDA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| FACTORBANK AKTIENGESELLSCHAFT | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| FIDES IMMOBILIEN TREUHAND GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | WOM GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| FINANSE PLC. | LONDRA | 1 | BANK PEKAO SA HOLDING SP.Z.O.O. | 100,00 ... | |
| FINECO CREDIT S.P.A. | MILANO | 1 | UNICREDIT BANCA PER LA CASA SPA | 100,00 | |
| FINECO LEASING S.P.A. | BRESCIA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| FINECO PRESTITI S.P.A. | MILANO | 1 | UNICREDIT CONSUMER FINANCING BANK SPA | 100,00 | |
| FINECO VERWALTUNG AG | FRANCOFORTE SUL MENO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| FINECOBANK SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| FMC LEASING INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| FMZ SAVARIA SZOLGALTATO KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT LEASING KFT | 75,00 | |
| FMZ SIGMA PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| FOLIA LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| FONDO SIGMA | ROMA | 4 | UNICREDIT SPA | 100,00 | ⁽³⁾ |
| FUGATO LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 100,00 | |
| G.N.E. GLOBAL GRUNDSTUCKSVERWERTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| GBS GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,00 | 100,00 |
| GEBAUDELEASING GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 98,80 | 99,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| GELDILUX-TS-2005 S.A. | LUSSEMBURGO | 4 | HVB BANQUE LUXEMBOURG SOCIETE ANONYME | 100,00 | ⁽³⁾ |
| GELDILUX-TS-2007 S.A. | LUSSEMBURGO | 4 | HVB BANQUE LUXEMBOURG SOCIETE ANONYME | 100,00 | ⁽³⁾ |
| GELDILUX-TS-2008 S.A. | LUSSEMBURGO | 4 | HVB BANQUE LUXEMBOURG SOCIETE ANONYME | 100,00 | ⁽³⁾ |
| GEMEINDELEASING GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 37,30 | 37,50 |
| | | | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 37,50 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| GEMMA VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. VERMIETUNGS KG | MONACO DI BAVIERA | 4 | ORESTOS IMMOBILIEN-VERWALTUNGS GMBH | 100,00 | 6,00 ⁽³⁾ |
| GIMMO IMMOBILIEN-VERMIETUNGS- UND VERWALTUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | TERRENO GRUNDSTUCKSVERWALTUNG GMBH & CO. ENTWICKLUNGS- UND FINANZIERUNGSVERMITTLUNGS-KG | 100,00 | |
| GLAMAS BETEILIGUNGSVERWALTUNGS GMBH & CO ALPHA KEG | VIENNA | 4 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | ... | 33,33 ⁽³⁾ |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 66,67 ⁽³⁾ |
| GOLF- UND COUNTRY CLUB SEDDINER SEE IMMOBILIEN GMBH | BERLINO | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 94,00 | |
| GROSSKUGEL IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| GRUNDSTUCKSAKTIENGESELLSCHAFT AM POTSDAMER PLATZ (HAUS VATERLAND) | MONACO DI BAVIERA | 1 | TERRENO GRUNDSTUCKSVERWALTUNG GMBH & CO. ENTWICKLUNGS- UND FINANZIERUNGSVERMITTLUNGS-KG | 98,24 | |
| GRUNDSTUCKSVERWALTUNG LINZ-MITTE GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | |
| GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. & CO. KG. | BREGENZ | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| GRUWA GRUNDBAU UND WASSERBAU GMBH | BERLINO | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITÄTEN GMBH | 100,00 | |
| H.F.S. HYPO-FONDSBETEILIGUNGEN FÜR SACHWERTE GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 10,00 | |
| | | | WEALTHCAP REAL ESTATE MANAGEMENT GMBH | 90,00 | |
| H.F.S. IMMOBILIENFONDS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | H.F.S. HYPO-FONDSBETEILIGUNGEN FÜR SACHWERTE GMBH | 100,00 | |
| H.F.S. LEASINGFONDS DEUTSCHLAND 7 GMBH & CO. KG | MONACO DI BAVIERA | 4 | HVB PROJEKT GMBH | 99,92 | 0,18 ⁽³⁾ |
| | | | WEALTHCAP REAL ESTATE MANAGEMENT GMBH | 0,08 | ⁽³⁾ |
| H.F.S. LEASINGFONDS DEUTSCHLAND 1 GMBH & CO. KG (IMMOBILIENLEASING) | MONACO DI BAVIERA | 4 | HVB IMMOBILIEN AG | 99,92 | ⁽³⁾ |
| | | | WEALTHCAP REAL ESTATE MANAGEMENT GMBH | 0,08 | ⁽³⁾ |
| HAUS VIOLA SONNENBLUME SENIORENBETREUUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO KEG | VIENNA | 1 | BA-CA ADAGIO LEASING GMBH | ... | 33,33 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 66,67 |
| HERKU LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| HOKA LEASING-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| | | | WOM GRUNDSTÜCKSVORWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 74,80 | 75,00 |
| HOLDING SP.Z.O.O. | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| HONEU LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,66 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 24,89 | |
| HVB - LEASING PLUTO KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB ALTERNATIVE ADVISORS LLC | NEW YORK | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB ALTERNATIVE FINANCIAL PRODUCTS AG IN ABWICKLUNG | VIENNA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB ASSET MANAGEMENT HOLDING GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB VERWA 4 GMBH | 100,00 | |
| HVB AUTO LEASING EOOD | SOFIA | 1 | HVB LEASING OOD | 100,00 | |
| HVB BANQUE LUXEMBOURG SOCIETE ANONYME | LUSSEMBURGO | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL ASIA LIMITED | HONG KONG | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL LLC | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL LLC II | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL LLC III | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL LLC VI | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL LLC VIII | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CAPITAL PARTNERS AG | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB CESAR D.O.O. BEOGRAD | BELGRADO | 1 | BA EUROLEASE | 30,00 | |
| | | | BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 70,00 | |
| HVB FIERO LEASING OOD | SOFIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB FUNDING TRUST II | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| HVB FUNDING TRUST VIII | WILMINGTON | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB GESELLSCHAFT FUR GEBAUDE MBH & CO KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB GLOBAL ASSETS COMPANY L.P. | NEW YORK | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 4,99 | |
| HVB HONG KONG LIMITED | HONG KONG | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB IMMOBILIEN AG | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB INFORMATION SERVICES GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB INVESTITIONSBANK GMBH | AMBURGO | 1 | HVB LEASING GMBH | 100,00 | |
| HVB INVESTMENTS (UK) LIMITED | CAYMAN ISLANDS | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB LEASING CPB D.O.O. | SARAJEVO | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 30,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 70,00 | |
| HVB LEASING CZECH REPUBLIC S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB LEASING GMBH | AMBURGO | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB LEASING MAX INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB LEASING OOD | SOFIA | 1 | UNICREDIT BULBANK AD | 10,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 90,00 | |
| HVB LEASING SLOVAKIA S.R.O. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB PROJEKT GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 6,00 | |
| | | | HVB IMMOBILIEN AG | 94,00 | |
| HVB SUPER LEASING EOOD | SOFIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB TECTA GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 6,00 | |
| | | | HVB IMMOBILIEN AG | 94,00 | |
| HVB U.S. FINANCE INC. | NEW YORK | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB VERWA 4 GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| HVB VERWA 4.4 GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB VERWA 4 GMBH | 100,00 | |
| HVB-LEASING AIDA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING ATLANTIS INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING DANTE INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING FIDELIO INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING FORTE INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING GARO KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING HAMLET INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING JUPITER KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING LAMOND INGATLANHASZNOSITO KFT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING MAESTOSO INGATLANHASZNOSITO KFT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-------------------|-------------------------------|---|----------------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| HVB-LEASING NANO KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING OTHELLO INGATLANHASNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING ROCCA INGATLANHASNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING RUBIN KFT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING SMARAGD KFT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVB-LEASING SPORT INGATLANHASNOSITO KOLATPOT FEEOASSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| HVB-LEASING ZAFIR KFT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| HVZ GMBH & CO. OBJEKT KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | PORTIA GRUNDSTUCKS-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT KG | 100,00 | |
| HYPERION IMMOBILIENVERMIETUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,00 | 100,00 |
| HYPO (UK) HOLDINGS LIMITED I.L. | LONDRA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG HVB IMMOBILIEN AG | 100,00 ... | |
| HYPO-BANK VERWALTUNGSZENTRUM GMBH & CO. KG OBJEKT ARABELLASTRASSE | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB GESELLSCHAFT FUR GEBAUDE MBH & CO KG | 100,00 | |
| HYOVEREINS IMMOBILIEN EOOD | SOFIA | 1 | UNICREDIT BULBANK AD | 100,00 | |
| HYOVEREINSFINANCE N.V. | AMSTERDAM | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| I-FABER SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 65,32 | |
| IMMOBILIENFONDS UNIVERSALE 4 GBR | BERLINO | 1 | ERSTE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. ZWEITE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 99,25 0,25 | |
| IMMOBILIENFONDS UNIVERSALE WITTENBERGE GBR | BERLINO | 1 | DRITTE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGES.M.B.H. | 95,00 | |
| IMMOBILIENLEASING GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | ARNO GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 74,80 25,00 | 75,00 |
| INPROX CHOMUTOV, S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| INPROX KARLOVY VARY, S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| INPROX Kladno, S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| INPROX POPRAD, SPOL. S.R.O. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| INPROX SR I., SPOL. S.R.O. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| INTERKONZUM DOO SARAJEVO | SARAJEVO | 1 | BACA GIOCONDO NEKRETNINE D.O.O., SARAJEVO | 100,00 | |
| INTERNATIONALES IMMOBILIEN-INSTITUT GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 94,00 | |
| INTERRA GESELLSCHAFT FUR IMMOBILIENVERWALTUNG MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG HVB IMMOBILIEN AG | 6,15 93,85 | |
| INTRO LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | PROJEKT-LEASE GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| IPSE 2000 S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 50,00 | |
| IRFIS - MEDIOCREDITO DELLA SICILIA S.P.A. | PALERMO | 1 | BANCO DI SICILIA SPA | 76,26 | |
| ISB UNIVERSALE BAU GMBH | BRANDENBURGO | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITATEN GMBH | 100,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| ISTRA GOLF DOO | UMAG | 1 | ISTRATURIST UMAG, HOTELIJERSTVO I TURIZAM DD | 100,00 | |
| ISTRATURIST UMAG, HOTELIJERSTVO I TURIZAM DD | UMAG | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 71,80 | |
| JAUSERN-LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| JOHA GEBAUDE-ERRICHTUNGS-UND VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH | LEONDING | 1 | TREUCONSULT BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 99,03 | |
| JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR SOCIAL DEVELOPMENT UKRSOTSBANK | KIEV | 1 | PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL | 82,12 | 82,15 |
| | | | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 12,35 | |
| JSC ATF BANK | ALMATY CITY | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,60 | 99,86 |
| KADMOS IMMOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | |
| KAMILLE SENIORENRESIDENZ IMMOBILIEN G.M.B.H. & CO. KEG | VIENNA | 1 | BA-CA ADAGIO LEASING GMBH | ... | 33,33 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 66,66 |
| KHR PROJEKTENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT BORNITZSTRASSE I KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| KUNSTHAUS LEASING GMBH | VIENNA | 1 | KUTRA GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | 5,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 95,00 | |
| KUTRA GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| KYNESTE S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| LAGERMAX LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| LAGEV IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| LARGO LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| | | | VAPE COMMUNA LEASINGGESELLSCHAFT M.B.H. | 98,80 | 99,00 |
| LASSALLESTRASSE BAU-, PLANUNGS-, ERRICHTUNGS-UND VERWERTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,00 | 100,00 |
| LEASFINANZ BANK GMBH | VIENNA | 1 | BACA LEASING UND BETEILIGUNGSMANAGEMENT GMBH (EX CALG 434 GRUNDSTUCKVERWALTUNG) | 100,00 | |
| LEASFINANZ GMBH | VIENNA | 1 | LF BETEILIGUNGEN GMBH | 100,00 | |
| LEGATO LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| LELEV IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| LF BETEILIGUNGEN GMBH | VIENNA | 1 | BACA LEASING UND BETEILIGUNGSMANAGEMENT GMBH (EX CALG 434 GRUNDSTUCKVERWALTUNG) | 100,00 | |
| LFL LUFTFAHRZEUG LEASING GMBH | AMBURGO | 1 | HVB LEASING GMBH | 100,00 | |
| LIMITED LIABILITY COMPANY B.A. REAL ESTATE | MOSCA | 1 | ZAO UNICREDIT BANK | 100,00 | |
| LINO HOTEL-LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| LIPARK LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| LIVA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| LOCALMIND SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 95,76 | |
| LOCAT CROATIA DOO | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| LOWES LIMITED | NICOSIA | 1 | AI BETEILIGUNG GMBH | 100,00 | |
| M. A. V. 7., BANK AUSTRIA LEASING BAUTRAGER GMBH & CO.OHG. | VIENNA | 1 | UNICREDIT MOBILIEN LEASING GMBH | 98,04 | 100,00 |
| MARKETING ZAGREBACKE BANKE DOO | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| MARTIANEZ COMERCIAL, SOCIEDAD ANONIMA | PUERTO DE LA CRUZ | 1 | UNICREDIT PEGASUS LEASING GMBH | 99,96 | 100,00 |
| MBC IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| MC MARKETING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| MC RETAIL GMBH | VIENNA | 1 | MC MARKETING GMBH | 100,00 | |
| MENJETT GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| MIK BETA INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| MIK INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| MM OMEGA PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| MOBILITY CONCEPT GMBH | UNTERHACHING | 1 | HVB LEASING GMBH | 60,00 | |
| MOC VERWALTUNGS GMBH & CO. IMMOBILIEN KG | MONACO DI BAVIERA | 4 | HVB PROJEKT GMBH | 23,00 | (3) |
| MOGRA LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| MY BETEILIGUNGS GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| NAGE LOKALVERMIETUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| NATA IMMOBILIEN-LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 51,50 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 6,00 | |
| NO. HYPO LEASING ASTRICTA GRUNDSTUCKVERMIETUNGS GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 95,00 | |
| OCEAN BREEZE ENERGY GMBH & CO. KG | MONACO DI BAVIERA | 4 | OCEAN BREEZE FINANCE S.A. | 100,00 | (3) |
| OCEAN BREEZE FINANCE S.A. | LUSSEMBURGO | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | (3) |
| OCT Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| OLG HANDELS- UND BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 100,00 | |
| OLG INDUSTRIEGUTER LEASING GMBH & CO. KG. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 86,12 | 100,00 |
| OMNIA GRUNDSTUCKS-GMBH & CO. OBJEKT OSTRAGEHEGE KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 6,00 | |
| | | | HVB IMMOBILIEN AG | 94,00 | |
| OOO UNICREDIT LEASING | MOSCA | 1 | ZAO UNICREDIT BANK | 100,00 | |
| OPEN SAVING PENSIOON FUND OTAN JSC | ALMATY CITY | 1 | JSC ATF BANK | 83,08 | |
| ORESTOS IMMOBILIEN-VERWALTUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| OTHMARSCHEN PARK HAMBURG GMBH & CO. CENTERPARK KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 10,00 | |
| | | | T & P FRANKFURT DEVELOPMENT B.V. | 30,00 | |
| | | | T & P VASTGOED STUTTGART B.V. | 60,00 | |
| OTHMARSCHEN PARK HAMBURG GMBH & CO. GEWERBEPARK KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 10,00 | |
| | | | T & P FRANKFURT DEVELOPMENT B.V. | 30,00 | |
| | | | T & P VASTGOED STUTTGART B.V. | 60,00 | |
| PARUS GESELLSCHAFT FUR IMMOBILIENVERWALTUNG MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB IMMOBILIEN AG | 100,00 | |
| PARZHOF-ERRICHTUNGS- UND VERWERTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 99,60 | 99,80 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 0,20 | |
| PAZONYI'98 INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| PEKAO AUTO FINANSE SA | VARSAVIA | 1 | PEKAO LEASING HOLDING S.A. | 100,00 | |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 99,96 | |
| | | | HOLDING SP.Z.O.O. | 0,04 | |
| PEKAO FAKTORING SP. ZOO | LUBLIN | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| PEKAO FINANCIAL SERVICES SP. ZOO | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| PEKAO FUNDUSZ KAPITALOWY SP. ZOO | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| PEKAO LEASING HOLDING S.A. | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 80,10 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 19,90 | |
| PEKAO LEASING I FINANSE S.A. | VARSAVIA | 1 | PEKAO LEASING HOLDING S.A. | 100,00 | |
| PEKAO LEASING SP ZO.O. | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| PEKAO PIONEER P.T.E. SA | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 65,00 | |
| | | | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 35,00 | |
| PEKAO TELECENTRUM SP. ZOO | KRAKOW | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| PELOPS LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | EUROLEASE RAMSES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| PENSIONSKASSE DER HYPO VEREINSBANK WVAG | MONACO DI BAVIERA | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | ⁽³⁾ |
| PESTSZENTIMREI SZAKORVOSI RENDELO KFT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| PIANA LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT (BERMUDA) LIMITED | HAMILTON | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT LTD | DUBLINO | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT SGR PA | MILANO | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENTS (ISRAEL) LTD | TEL AVIV | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENTS (NEW YORK) LTD | DOVER | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER ASSET MANAGEMENT AS | PRAGA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. | BUCAREST | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 96,03 | |
| | | | UNICREDIT TIRIAC BANK S.A. | 3,97 | |
| PIONEER ASSET MANAGEMENT SA | LUSSEMBURGO | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER CZECH FINANCIAL COMPANY SRO | PRAGA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER FUNDS DISTRIBUTOR INC | BOSTON | 1 | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC | 100,00 | |
| PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| PIONEER GLOBAL FUNDS DISTRIBUTOR LTD | HAMILTON | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER GLOBAL INVESTMENTS (AUSTRALIA) PTY LIMITED | MELBOURNE | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER GLOBAL INVESTMENTS (HK) LIMITED | HONG KONG | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER GLOBAL INVESTMENTS (TAIWAN) LTD. | TAIPEI | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LIMITED | DUBLINO | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT INC | WILMINGTON | 1 | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT USA INC. | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT COMPANY AS | PRAGA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT FUND MANAGEMENT LIMITED | BUDAPEST | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT INC | WILMINGTON | 1 | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT USA INC. | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED | DUBLINO | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LLC | MOSCA | 1 | PIONEER CZECH FINANCIAL COMPANY SRO | 1,00 | |
| | | | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 99,00 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SHAREHOLDER SERVICES INC. | BOSTON | 1 | PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT USA INC. | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SOC. DI GESTIONE DEL RISPARMIO PER AZ | MILANO | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT USA INC. | WILMINGTON | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENTS AG | BERNA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENTS AUSTRIA GMBH | VIENNA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER INVESTMENTS KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 100,00 | |
| PIONEER PEKAO INVESTMENT FUND COMPANY SA (POLISH NAME: PIONEER PEKAO TFI SA) | VARSAVIA | 1 | PIONEER PEKAO INVESTMENT MANAGEMENT SA | 100,00 | |
| PIONEER PEKAO INVESTMENT MANAGEMENT SA | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 49,00 | |
| | | | PIONEER GLOBAL ASSET MANAGEMENT SPA | 51,00 | |
| PLANETHOME AG | UNTERFOHRING | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 90,86 | 100,00 |
| PLANETHOME GMBH | MANNHEIM | 1 | PLANETHOME AG | 100,00 | |
| PMG BAUPROJEKTMANAGEMENT GESELLSCHAFT M.B.H. & CO FINANZIERUNGS OEG | VIENNA | 1 | RANA-LIEGENSCHAFTSVERWERTUNG GMBH | 99,90 | |
| | | | UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | 0,10 | |
| POLIMAR 13 SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| POLIMAR 6 SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| POMINVEST DD | SPLIT | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 88,66 | 88,95 |
| PORTIA GRUNDSTUCKS-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB GESELLSCHAFT FUR GEBAUDE MBH & CO KG | 100,00 | |
| POSATO LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| PRELUDE GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 98,80 | 99,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| PRIM Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-------------------|-------------------------------|--|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL | KIEV | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| PROJEKT-LEASE GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | ARNO GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| PRVA STAMBENA STEDIONICA DD ZAGREB | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| QUADEC Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| QUART Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| QUERCIA FUNDING SRL | VERONA | 1 | UNICREDIT CORPORATE BANKING SPA | 65,00 | |
| QUERCIA SOFTWARE SPA | VERONA | 1 | UNICREDIT GLOBAL INFORMATION SERVICES SPA | 100,00 | |
| QUINT Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| RANA-LIEGENSCHAFTSVERWERTUNG GMBH | VIENNA | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITATEN GMBH | 99,90 | |
| REAL ESTATE MANAGEMENT POLAND SP. Z O.O. | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| REAL-LEASE GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| REAL-RENT LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| REGEV REALITATENVERWERTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| RONCASA IMMOBILIEN-VERWALTUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 90,00 | |
| RONDO LEASING GMBH | VIENNA | 1 | WOM GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| ROSENKAVALIER 2008 GMBH | MONACO DI BAVIERA | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | ⁽³⁾ |
| RSB ANLAGENVERMIETUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| RWF REAL - WERT GRUNDSTUCKSVERMIETUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. & CO. OBJEKT | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 99,83 | |
| | | | EUROLEASE RAMSES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | 0,17 | |
| S+R INVESTIMENTI E GESTIONI (S.G.R.) SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT CORPORATE BANKING SPA | 100,00 | |
| SALOME FUNDING LTD. (JERSEY) | DUBLINO | 4 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | ⁽³⁾ |
| SALVATORPLATZ-GRUNDSTUCKSGESELLSCHAFT MBH & CO. OHG VERWALTUNGSZENTRUM | MONACO DI BAVIERA | 1 | PORTIA GRUNDSTUCKS-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT KG | 97,78 | |
| | | | TIVOLI GRUNDSTUCKS-AKTIENGESELLSCHAFT | 2,22 | |
| SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| SECA-LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| SEDEC Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BA-CA ADAGIO LEASING GMBH | ... | 33,33 |
| | | | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| SENIORENWOHNHEIM TROFAIACH GESELLSCHAFT MBH & CO KEG | LOEBEN | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 66,67 |
| SEXT Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG DELTA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|----------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| SHOPPING CENTER GYOR ERRICHTUNGS- UND BETRIEBSGESELLSCHAFT M.B.H | BUDAPEST | 1 | BACA-LEASING MIDAS INGATLANHASZNOSITO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG | 95,00 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING EXPORT GMBH | 5,00 | |
| SHS LEASING GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 98,80 | 99,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| SIA UNICREDIT INSURANCE BROKER | RIGA | 4 | SIA UNICREDIT LEASING | 100,00 | ⁽³⁾ |
| SIA UNICREDIT LEASING | RIGA | 1 | AS UNICREDIT BANK | 49,00 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 51,00 | |
| SIGMA LEASING GMBH | VIENNA | 1 | CALG ANLAGEN LEASING GMBH | 99,40 | 99,60 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 0,40 | |
| SIRIUS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 5,00 | |
| | | | SOLOS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. SIRIUS BETEILIGUNGS KG | 95,00 | |
| SOFIGERE SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE | PARIGI | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| SOFIPA SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO (SGR) S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| SOLARIS VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. VERMIETUNGS KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | ORESTOS IMMOBILIEN-VERWALTUNGS GMBH | 94,90 | |
| SOLOS IMMOBILIEN- UND PROJEKTENTWICKLUNGS GMBH & CO. SIRIUS BETEILIGUNGS KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 100,00 | |
| SONATA LEASING-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | ARNO GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS GESELLSCHAFT M.B.H. | 1,00 | 1,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 98,80 | 99,00 |
| SPECTRUM GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS- GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | WOM GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS- GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| SRQ FINANZPARTNER AG | BERLINO | 1 | DAB BANK AG | 52,52 | |
| STEW E GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | PROJEKT-LEASE GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS- GESELLSCHAFT M.B.H. | 24,00 | |
| | | | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 75,80 | 76,00 |
| STRUCTURED LEASE GMBH | GRUNWALD | 1 | HVB LEASING GMBH | 100,00 | |
| T & P FRANKFURT DEVELOPMENT B.V. | AMSTERDAM | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 87,50 | |
| T & P VASTGOED STUTTGART B.V. | AMSTERDAM | 1 | HVB PROJEKT GMBH | 87,50 | |
| TELEDATA CONSULTING UND SYSTEMMANAGEMENT GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | TREUCONSULT BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| TERRENO GRUNDSTUCKSVERWALTUNG GMBH & CO. ENTWICKLUNGS- UND FINANZIERUNGSVERMITTLUNGS-KG | MONACO DI BAVIERA | 1 | HVB TECTA GMBH | 75,00 | |
| TERZ Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| TIME TRUCKS LASTWAGEN- UND AUFLIEGER VERMIETUNGS- UND LEASINGGES.M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| TIVOLI GRUNDSTUCKS-AKTIENGESELLSCHAFT | MONACO DI BAVIERA | 1 | PORTIA GRUNDSTUCKS- VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT KG | 99,67 | |
| TREDEC Z IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|----------------------|-------------------------------|--|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| TREUCONSULT BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BANK AUSTRIA REAL INVEST GMBH | 100,00 | |
| TREVI FINANCE N. 2 S.P.A. | CONEGLIANO (TREVISO) | 1 | UNICREDIT SPA | 60,00 | |
| TREVI FINANCE N. 3 S.R.L. | CONEGLIANO (TREVISO) | 1 | UNICREDIT SPA | 60,00 | |
| TREVI FINANCE S.P.A. | CONEGLIANO (TREVISO) | 1 | UNICREDIT SPA | 60,00 | |
| UFFICIUM IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | KUTRA GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | 5,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 95,00 | |
| UIB UNIVERSALE BAU HOLDING GESELLSCHAFT M.B.H. | BRANDENBURG | 1 | ISB UNIVERSALE BAU GMBH | 100,00 | |
| UNI IT SRL | LAVIS | 1 | UNICREDIT BUSINESS PARTNER SOCIETA PER AZIONI | 51,00 | |
| UNICOM IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| UNICREDIT (SUISSE) BANK SA | LUGANO | 1 | UNICREDIT PRIVATE BANKING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT AUDIT SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT AUTO LEASING E.O.O.D. | SOFIA | 1 | UNICREDIT LEASING AD | 100,00 | |
| UNICREDIT BANCA DI ROMA SPA | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT BANCA PER LA CASA SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT BANCA SPA | BOLOGNA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT BANCASSURANCE MANAGEMENT & ADMINISTRATION SRL | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT BANK AD BANJA LUKA | BANJA LUKA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 90,93 | |
| UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | VIENNA | 1 | UNICREDIT SPA | 99,99 | |
| UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC A.S. | PRAGA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| UNICREDIT BANK DD | MOSTAR | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 24,40 | 24,29 |
| | | | UNICREDIT SPA | 3,27 | 3,28 |
| | | | ZAGREBACKA BANKA DD | 65,59 | 65,69 |
| UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| UNICREDIT BANK IRELAND PLC | DUBLINO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT BANK LTD | LUCK | 1 | BANK PEKAO SA | 100,00 | |
| UNICREDIT BANK SERBIA JSC | BELGRADO | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,92 | |
| UNICREDIT BANK SLOVAKIA AS | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,03 | |
| UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D. | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,99 | |
| UNICREDIT BROKER D.O.O. | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 20,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING CROATIA D.O.O. ZA LEASING | 80,00 | |
| UNICREDIT BROKER S.R.O. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 19,68 | |
| | | | UNICREDIT LEASING SLOVAKIA A.S. | 80,32 | |
| UNICREDIT BROKER SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT CORPORATE BANKING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT BULBANK AD | SOFIA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 92,08 | |
| | | | UNICREDIT SPA | ... | |
| UNICREDIT BUSINESS PARTNER SOCIETA PER AZIONI | COLOGNO MONZESE | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT CA IB ROMANIA SRL | BUCAREST | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 99,97 | |
| | | | UNICREDIT CAIB SLOVAKIA, A.S. | 0,03 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| UNICREDIT CAIB AG | VIENNA | 1 | BA-CA MARKETS & INVESTMENT BETEILIGUNG GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB CZECH REPUBLIC AS | PRAGA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB HUNGARY LTD | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB POLAND S.A. | VARSAVIA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB SECURITIES UK LTD. | LONDRA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB SERBIA LTD BELGRADE | BELGRADO | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB SLOVAKIA, A.S. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB SLOVENIJA DOO | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CAIB UK LTD. | LONDRA | 1 | UNICREDIT CAIB AG | 100,00 | |
| UNICREDIT CONSUMER FINANCING AD | SOFIA | 1 | UNICREDIT BULBANK AD | 49,90 | |
| | | | UNICREDIT CONSUMER FINANCING BANK SPA | 50,10 | |
| UNICREDIT CONSUMER FINANCING BANK SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT CORPORATE BANKING SPA | VERONA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT CREDIT MANAGEMENT BANK SPA | VERONA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT CREDIT MANAGEMENT IMMOBILIARE S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT CREDIT MANAGEMENT BANK SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT DELAWARE INC | DOVER | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT FACTORING EAD | SOFIA | 1 | UNICREDIT BULBANK AD | 100,00 | |
| UNICREDIT FACTORING SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT CORPORATE BANKING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT FLEET MANAGEMENT S.R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT LEASING CZ, A.S. | 100,00 | |
| UNICREDIT FLEET MANAGEMENT S.R.O. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT LEASING SLOVAKIA A.S. | 100,00 | |
| UNICREDIT FUGGETLEN BIZTOSITASKOZVETITO KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. | 25,20 | |
| | | | UNICREDIT LEASING KFT | 74,80 | |
| UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | VIENNA | 1 | EUROLEASE RAMSES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| UNICREDIT GLOBAL INFORMATION SERVICES SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT GLOBAL LEASING EXPORT GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING PARTICIPATION MANAGEMENT GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT GLOBAL LEASING PARTICIPATION MANAGEMENT GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | MILANO | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 32,59 | |
| | | | UNICREDIT SPA | 67,41 | |
| UNICREDIT GLOBAL LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT INGATLANLIZING ZRT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT INSURANCE BROKER OOD | SOFIA | 1 | HVB LEASING OOD | 80,00 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 20,00 | |
| UNICREDIT INSURANCE BROKER SRL | BUCAREST | 1 | BA-CA LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 99,80 | |
| UNICREDIT INTERNATIONAL BANK (LUXEMBOURG) SA | LUSSEMBURGO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT IRELAND FINANCIAL SERVICES PLC | DUBLINO | 1 | UNICREDIT BANK IRELAND PLC | 100,00 | |
| UNICREDIT JELZALOGBANK ZRT. | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. | 100,00 | |
| UNICREDIT KFZ LEASING GMBH | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUECKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 99,98 | 100,00 |
| UNICREDIT LEASING AD | SOFIA | 1 | UNICREDIT BULBANK AD | 49,00 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 51,00 | |
| UNICREDIT LEASING AUTO BULGARIA EOOD | SOFIA | 1 | BULBANK LEASING EAD | 100,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| UNICREDIT LEASING CORPORATION IFN S.A. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 80,00 | |
| | | | UNICREDIT TIRIAC BANK S.A. | 20,00 | |
| UNICREDIT LEASING CROATIA D.O.O. ZA LEASING | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING CZ, A.S. | PRAGA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING D.O.O. | SARAJEVO | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING FLEET MANAGEMENT S.R.L. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING EXPORT GMBH | 10,00 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 90,00 | |
| UNICREDIT LEASING FUHRPARKMANAGEMENT GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING HUNGARY ZRT | BUDAPEST | 1 | BA EUROLEASE BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 2,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 98,00 | |
| UNICREDIT LEASING IMMOTRUCK ZRT. | BUDAPEST | 1 | BA EUROLEASE BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 30,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 70,00 | |
| UNICREDIT LEASING KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING LUNA KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 80,00 | |
| UNICREDIT LEASING MARS KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 80,00 | |
| UNICREDIT LEASING REAL ESTATE S.R.O. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING ROMANIA IFN S.A. | BUCAREST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| | | | UNICREDIT TIRIAC BANK S.A. | ... | |
| UNICREDIT LEASING S.P.A. | BOLOGNA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 90,84 | |
| | | | UNICREDIT SPA | 9,16 | |
| UNICREDIT LEASING SLOVAKIA A.S. | BRATISLAVA | 1 | UNICREDIT BANK SLOVAKIA AS | 19,90 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 71,30 | |
| | | | UNICREDIT LEASING CZ, A.S. | 8,80 | |
| UNICREDIT LEASING SRBIJA D.O.O. BEOGRAD | BELGRADO | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING TOB | KIEV | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT LEASING URANUS KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 80,00 | |
| UNICREDIT LEASING, LEASING, D.O.O. | LJUBLJANA | 1 | UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D. | 3,63 | |
| | | | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 96,37 | |
| UNICREDIT LUNA LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| UNICREDIT LUXEMBOURG FINANCE SA | LUSSEMBURGO | 1 | UNICREDIT INTERNATIONAL BANK (LUXEMBOURG) SA | 99,93 | 100,00 |
| UNICREDIT MEDIOCREDITO CENTRALE S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT MERCHANT S.P.A. | ROMA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT MOBILIEN LEASING GMBH | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| UNICREDIT PARTNER D.O.O BEOGRAD | BELGRADO | 1 | BA-CA LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT PARTNER LLC | KIEV | 4 | UNICREDIT GLOBAL LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 100,00 | (3) |
| UNICREDIT PEGASUS LEASING GMBH | VIENNA | 1 | CALG IMMOBILIEN LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| UNICREDIT POJIST'OVACI MAKLERSKA SPOL. S R.O. | PRAGA | 1 | UNICREDIT LEASING CZ, A.S. | 100,00 | |
| UNICREDIT POLARIS LEASING GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| UNICREDIT PRIVATE BANKING SPA | TORINO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT REAL ESTATE ADVISORY SRL | VERONA | 1 | UNICREDIT CREDIT MANAGEMENT BANK SPA | 51,00 | |
| UNICREDIT REAL ESTATE SPA | GENOVA | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-----------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| UNICREDIT RENT D.O.O. BEOGRAD | BELGRADO | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT SECURITIES INTERNATIONAL LIMITED | NICOSIA | 1 | AI BETEILIGUNG GMBH | 100,00 | |
| UNICREDIT TECHRENT LEASING GMBH | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 99,00 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 1,00 | |
| UNICREDIT TIRIAC BANK S.A. | BUCAREST | 1 | ARNO GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS GESELLSCHAFT M.B.H. | 0,01 | |
| | | | BANK AUSTRIA-CEE BETEILIGUNGS GMBH | 0,01 | |
| | | | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 0,01 | |
| | | | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 50,56 | |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 0,01 | |
| | | | UNICREDIT LEASING ROMANIA IFN S.A. | ... | |
| UNICREDIT ZAVAROVALNO ZASTOPINSKA DRUZBA DOO | LJUBLJANA | 4 | UNICREDIT GLOBAL LEASING VERSICHERUNGSSERVICE GMBH | 100,00 | (3) |
| UNICREDIT ZEGA LEASING-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 99,80 | 100,00 |
| UNICREDIT-LEASING HOMONNA INGATLNHASZNOSITO KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT-LEASING HOSPES KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDIT-LEASING NEPTUNUS KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 96,35 | |
| UNICREDIT-LEASING SATURNUS KFT | BUDAPEST | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST I | NEWARK | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST II | NEWARK | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST III | NEWARK | 1 | UNICREDITO ITALIANO FUNDING LLC III | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST IV | NEWARK | 1 | UNICREDITO ITALIANO FUNDING LLC IV | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO FUNDING LLC I | DOVER | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO FUNDING LLC II | DOVER | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO FUNDING LLC III | DELAWARE | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNICREDITO ITALIANO FUNDING LLC IV | DELAWARE | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNIMANAGEMENT SRL | TORINO | 1 | UNICREDIT SPA | 100,00 | |
| UNIVERSALE BUCHHOLZ GBR | BERLINO | 1 | DRITTE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGES.M.B.H. | 33,33 | |
| | | | UNIVERSALE INTERNATIONAL PROJEKTMANAGEMENT GMBH | 66,17 | |
| UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITATEN GMBH | 100,00 | |
| UNIVERSALE INTERNATIONAL POLAND SP.ZO.O. | VARSAVIA | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,57 | |
| | | | UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITATEN GMBH | 0,43 | |
| UNIVERSALE INTERNATIONAL PROJEKTMANAGEMENT GMBH | BERLINO | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| UNIVERSALE INTERNATIONAL PROJEKTSZERVEZESI KFT. | BUDAPEST | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,69 | |
| | | | UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITATEN GMBH | 0,31 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|---|-------------------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| UNIVERSALE INTERNATIONAL REALITATEN GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| UNIVERSALE INTERNATIONAL SPOL S.R.O., PRAG | PRAGA | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL GESELLSCHAFT M.B.H. | 100,00 | |
| UPI POSLOVNI SISTEM DOO | SARAJEVO | 1 | UNICREDIT BANK DD | 48,80 | |
| | | | ZANE BH DOO | 20,63 | |
| V.M.G. VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | H.F.S. HYPO-FONDSBETEILIGUNGEN FUR SACHWERTE GMBH | 100,00 | |
| VANDERBILT CAPITAL ADVISORS LLC | NEW YORK | 1 | PIONEER INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT INC | 100,00 | |
| VAPE COMMUNA LEASINGGESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BETEILIGUNGSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA CREDITANSTALT LEASING GMBH | 74,80 | 75,00 |
| | | | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 25,00 | |
| VEREINSBANK VICTORIA BAUSPAR AKTIENGESELLSCHAFT | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 70,00 | |
| WAVE SOLUTIONS INFORMATION TECHNOLOGY GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| WEALTH MANAGEMENT CAPITAL HOLDING GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 100,00 | |
| WEALTHCAP INVESTORENBETREUUNG GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | H.F.S. HYPO-FONDSBETEILIGUNGEN FUR SACHWERTE GMBH | 100,00 | |
| WEALTHCAP PEIA MANAGEMENT GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG | 6,00 | |
| | | | WEALTH MANAGEMENT CAPITAL HOLDING GMBH | 94,00 | |
| WEALTHCAP REAL ESTATE MANAGEMENT GMBH | MONACO DI BAVIERA | 1 | H.F.S. HYPO-FONDSBETEILIGUNGEN FUR SACHWERTE GMBH | 100,00 | |
| WOM GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| XELION DORADCY FINANSOWI SP. ZOO | VARSAVIA | 1 | BANK PEKAO SA | 50,00 | |
| | | | UNICREDIT SPA | 50,00 | |
| Z LEASING ALFA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING ARKTUR IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING AURIGA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING CORVUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BA EUROLEASE BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING DORADO IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | CALG GRUNDSTUCKVERWALTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING DRACO IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUCKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING GAMA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING GEMINI IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING HEBE IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GEBAUDELEASING GRUNDSTUCKSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING HERCULES IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING IPSILON IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|----------|-------------------------------|--|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| Z LEASING ITA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUECKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING JANUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUECKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING KALLISTO IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING KAPA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUECKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING KSI IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUECKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING LYRA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | GALA GRUNDSTUECKVERWALTUNG GESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING NEREIDE IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING OMEGA IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING PERSEUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT GARAGEN ERRICHTUNG UND VERWERTUNG GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING POLLUX IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,80 | |
| Z LEASING RIGEL IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,80 | |
| Z LEASING SCORPIUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING SIRIUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 99,80 | |
| Z LEASING TAURUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | BA EUROLEASE BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING VENUS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| Z LEASING VOLANS IMMOBILIEN LEASING GESELLSCHAFT M.B.H. | VIENNA | 1 | UNICREDIT LEASING (AUSTRIA) GMBH | 99,80 | 100,00 |
| ZABA TURIZAM DOO | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| ZAGREB NEKRETNINE DOO | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| ZAGREBACKA BANKA DD | ZAGABRIA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 84,21 | 84,44 |
| ZANE BH DOO | SARAJEVO | 1 | ZAGREB NEKRETNINE DOO | 100,00 | |
| ZAO IMB-LEASING | MOSCA | 1 | ZAO UNICREDIT BANK | 100,00 | |
| ZAO LOCAT LEASING RUSSIA | MOSCA | 1 | UNICREDIT GLOBAL LEASING SPA | 32,99 | |
| | | | UNICREDIT LEASING S.P.A. | 67,01 | |
| ZAO UNICREDIT ATON | MOSCA | 1 | AI BETEILIGUNG GMBH | 99,50 | |
| | | | UNICREDIT SECURITIES INTERNATIONAL LIMITED | 0,50 | |
| ZAO UNICREDIT BANK | MOSCA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| ZB INVEST DOO | ZAGABRIA | 1 | ZAGREBACKA BANKA DD | 100,00 | |
| ZETA FUNF HANDELS GMBH | VIENNA | 1 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 100,00 | |
| ZWEITE UNIPRO IMMOBILIEN-PROJEKTIERUNGSGESELLSCHAFT M.B.H. | BERLINO | 1 | UNIVERSALE INTERNATIONAL PROJEKTMANAGEMENT GMBH | 100,00 | |

segue: (Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente))

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO DI RAPPORTO ¹ | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIBILITÀ VOTI % EFFETTIVI ² |
|--|-----------|-------------------------------|---|---------|---|
| | | | PARTECIPANTE | QUOTA % | |
| A.2 SOCIETÀ CONSOLIDATE PROPORZIONALMENTE | | | | | |
| INFORMATIONS-TECHNOLOGIE AUSTRIA GMBH | VIENNA | 7 | ASSET MANAGEMENT GMBH | ... | |
| | | | PIONEER INVESTMENTS AUSTRIA GMBH | ... | |
| | | | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 49,99 | |
| KOC FINANSAL HIZMETLER AS | ISTANBUL | 7 | UNICREDIT BANK AUSTRIA AG | 50,00 | |
| ORBIT ASSET MANAGEMENT LIMITED | HAMILTON | 7 | PIONEER ALTERNATIVE INVESTMENT MANAGEMENT (BERMUDA) LIMITED | 50,00 | |
| STICHTING CUSTODY SERVICES KBN | AMSTERDAM | 7 | YAPI KREDI BANK NEDERLAND NV | 40,90 | |
| TLX SPA | MILANO | 7 | UNICREDIT SPA | 50,00 | |
| UNICREDIT MENKUL DEGERLER AS | ISTANBUL | 7 | KOC FINANSAL HIZMETLER AS | 50,00 | |
| YAPI KREDI AZERBAIJAN | BAKU | 7 | YAPI KREDI FINANSAL KIRALAMA AO | 0,04 | |
| | | | YAPI KREDI YATIRIM MENKUL DEGERLER AS | 0,04 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 40,82 | |
| YAPI KREDI BANK NEDERLAND NV | AMSTERDAM | 7 | YAPI KREDI HOLDING BV | 13,40 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 27,50 | |
| YAPI KREDI EMEKLILIK AS | ISTANBUL | 7 | YAPI KREDI FAKTORING AS | 0,02 | |
| | | | YAPI KREDI SIGORTA AS | 38,40 | |
| | | | YAPI KREDI YATIRIM MENKUL DEGERLER AS | 0,02 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | ... | |
| YAPI KREDI FAKTORING AS | ISTANBUL | 7 | YAPI KREDI FINANSAL KIRALAMA AO | ... | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 40,88 | |
| YAPI KREDI FINANSAL KIRALAMA AO | ISTANBUL | 7 | YAPI KREDI FAKTORING AS | ... | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 40,43 | |
| YAPI KREDI HOLDING BV | AMSTERDAM | 7 | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 40,90 | |
| YAPI KREDI MOSCOW | MOSCA | 7 | YAPI KREDI FINANSAL KIRALAMA AO | 0,06 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 40,83 | |
| YAPI KREDI PORTFOY YONETIMI AS | BARBAROS | 7 | YAPI KREDI YATIRIM MENKUL DEGERLER AS | 35,70 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 5,17 | |
| YAPI KREDI SIGORTA AS | ISTANBUL | 7 | YAPI KREDI FAKTORING AS | 3,25 | |
| | | | YAPI KREDI YATIRIM MENKUL DEGERLER AS | 4,90 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 30,27 | |
| YAPI KREDI YATIRIM MENKUL DEGERLER AS | ISTANBUL | 7 | YAPI KREDI FINANSAL KIRALAMA AO | ... | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 40,89 | |
| YAPI KREDI YATIRIM ORTAKLIGI AS | ISTANBUL | 7 | YAPI KREDI YATIRIM MENKUL DEGERLER AS | 18,39 | |
| | | | YAPI VE KREDI BANKASI AS | 4,54 | |
| YAPI VE KREDI BANKASI AS | ISTANBUL | 7 | KOC FINANSAL HIZMETLER AS | 40,90 | |

1) Tipo di rapporto:

- 1= maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria;
- 2= influenza dominante nell'assemblea ordinaria;
- 3= accordi con altri soci;
- 4= altre forme di controllo;
- 5= direzione unitaria ex art.26 comma 1, del "decreto legislativo 87/92";
- 6= direzione unitaria ex art.26 comma 2, del "decreto legislativo 87/92";
- 7= controllo congiunto.

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria. I diritti di voto sono riportati solo laddove diversi dalla % di partecipazione al capitale

(3) Società consolidate integralmente ai sensi del SIC 12

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Dopo la data di chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi che inducano a rettificare le risultanze espresse nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2008. Si rinvia alla Relazione sulla gestione per una descrizione dei fatti di rilievo più significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Sezione 5 - Altri aspetti

Nel corso del 2008 sono entrati in vigore i seguenti principi e interpretazioni contabili:

- IFRIC 11: IFRS 2 - Operazioni con azioni proprie e del gruppo (recepito nell'ordinamento europeo con Reg. CE 611/2007);
- Modifiche allo IAS 39 e all' IFRS 7 "Riclassificazione delle attività finanziarie" (recepito nell'ordinamento europeo con Reg. CE 1004/2008).

Per quanto riguarda l'IFRIC 11, l'interpretazione fornisce chiarimenti sul trattamento contabile di accordi di pagamento basati su azioni aventi ad oggetto strumenti rappresentativi di capitale della Capogruppo o di altre società del Gruppo. In proposito si precisa che il Gruppo già applicava politiche contabili in linea con le indicazioni fornite dall'interpretazione, la cui adozione non ha pertanto determinato alcun effetto sul bilancio consolidato.

Le modifiche apportate ai principi IAS 39 e IFRS 7 introducono la possibilità di procedere alla riclassificazione di attività finanziarie "detenute per la negoziazione" e "disponibili per la vendita" e richiedono l'indicazione di una serie di informazioni integrative sulle attività riclassificate. Per una descrizione dell'applicazione di queste modifiche nel bilancio consolidato 2008 si vedano i cap. 1 - 4 della Parte A.2 relativa alle principali voci di bilancio e Parte B) Attivo.

La Commissione Europea ha altresì recepito una serie principi contabili aventi data di entrata in vigore successiva al 31 dicembre 2008, per i quali il Gruppo non si è avvalso, nei casi eventualmente previsti, della facoltà di applicazione anticipata.

I menzionati principi contabili sono:

- IAS 1: Presentazione del bilancio (recepito con Reg. CE 1274/2008);
- IAS 23: Oneri finanziari (recepito con Reg. CE 1260/2008);
- Modifica a IAS 32: Strumenti finanziari: esposizione in bilancio e IAS 1: Presentazione del bilancio (recepito con Reg. CE 53/2009);
- Modifiche all'IFRS 1: Prima adozione degli International Financial Reporting Standard e allo IAS 27: Bilancio consolidato e separato - Costo delle partecipazioni in controllate, in entità a controllo congiunto e in società collegate (recepito con Reg. CE 69/2009);
- Modifiche a IFRS 2: Pagamenti basati su azioni (recepito con Reg. CE 1261/2008);
- IFRS 8: Settori operativi (recepito con Reg. CE 1358/2007);
- IFRIC 13: - Programmi di fidelizzazione della clientela (recepito con Reg. CE 1262/2008);
- IFRIC 14: Il limite relativo ad una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione (recepito con Reg. CE 1263/2008);
- Miglioramenti agli International Financial Reporting Standards (recepito con Reg. CE 70/2009).

È in corso la valutazione delle modifiche richieste. Non si ritiene, tuttavia, che detti principi avranno impatti significativi sul risultato economico o sul patrimonio netto.

Al 31 dicembre 2008, infine, lo IASB risulta avere emanato i seguenti principi contabili o revisioni degli stessi:

- Modifiche a IAS 27: Bilancio consolidato e separato;
- Modifiche a IAS 39: Strumenti finanziari - Strumenti che possono essere oggetto di copertura;
- Modifiche a IAS 39: Riclassificazione di attività finanziarie - data di efficacia;
- IFRS 1: Prima adozione degli International Financial Reporting Standard;
- IFRS 3: Aggregazioni aziendali;
- IFRIC 12: Accordi per servizi in concessione;

- IFRIC 15: Accordi per la costruzione di beni immobili;
- IFRIC 16: Copertura di un investimento netto in una gestione estera;
- IFRIC 17: Distribuzione di attività non in contanti ai proprietari;
- IFRIC 18: Trasferimento delle attività dalla clientela.

L'applicazione di tali principi da parte del Gruppo è, tuttavia, subordinata al loro recepimento da parte dell'Unione Europea.

Il bilancio consolidato, così come il bilancio dell'impresa Capogruppo, è sottoposto a revisione contabile da parte della società KPMG S.p.A. ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.° 58 ed in esecuzione della delibera assembleare del 10 maggio 2007.

Si segnala, infine, che il Gruppo UniCredit ha predisposto e reso pubbliche nei termini di legge e con le modalità prescritte dalla Consob, la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2008, sottoposta a revisione contabile limitata, le Relazioni trimestrali consolidate al 31 marzo ed al 30 settembre 2008, nonché la Relazione Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2008 allegata al Prospetto informativo depositato presso Consob in data 23 dicembre 2008.

Il bilancio di esercizio dell'impresa capogruppo e consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2009, che ha autorizzato la diffusione pubblica dei dati essenziali.

I depositi dell'intero documento presso le sedi e le istituzioni competenti sono effettuati ai sensi di legge.

A2) Parte relativa alle principali voci di bilancio

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Un'attività finanziaria è classificata come posseduta per negoziazione se:

- è acquisita principalmente al fine di essere venduta a breve;
- fa parte di un portafoglio di strumenti finanziari che è gestito congiuntamente e per il quale esiste una strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo;
- è un contratto derivato (fatta eccezione per i contratti derivati che costituiscono garanzie finanziarie, si veda cap. 18, e per quelli designati come strumenti di copertura, si veda cap. 6).

Al pari degli altri strumenti finanziari, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono inizialmente iscritte al loro fair value, con esclusione dei costi e ricavi di transazione che sono immediatamente contabilizzati a conto economico ancorché direttamente attribuibili a tale attività finanziaria.

Anche successivamente, tali attività finanziarie sono valutate al fair value e gli effetti dell'applicazione di questo criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione sono iscritti in conto economico nella voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione", fatta eccezione per i derivati finanziari connessi alla "fair value option" il cui risultato economico, realizzato o valutativo, è iscritto nella voce 110. "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" (si veda cap. 5). Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, circostanza che può verificarsi per i contratti derivati o gli "scoperti tecnici" in titoli, tale attività viene contabilizzata alla voce 40. "Passività finanziarie di negoziazione".

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Si considera come derivato uno strumento finanziario o altro contratto con le tre seguenti caratteristiche:

- il suo valore cambia in relazione alla variazione di un tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio in valuta estera, di un indice di prezzi o di tassi, del merito di credito (rating) o di indici di credito o di altra variabile prestabilita (generalmente denominata "sottostante");
- non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale minore di quello richiesto per altri tipi di contratti da cui ci si aspetterebbe una simile oscillazione a cambiamenti di fattori di mercato;
- è regolato a data futura.

Un derivato incorporato è una componente di uno strumento ibrido (combinato) che include anche un contratto primario non-derivato, con l'effetto che alcuni dei flussi finanziari dello strumento nel suo complesso variano in maniera simile a quelli del derivato preso a sé stante. Un derivato associato a uno strumento finanziario, ma contrattualmente trasferibile indipendentemente da quello strumento, o avente controparte diversa da quella dello strumento, non è considerato un derivato incorporato, ma uno strumento finanziario separato.

Un derivato incorporato è separato dal contratto primario e contabilizzato come un derivato, se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati a quelle del contratto che lo ospita;
- uno strumento separato con le stesse condizioni del derivato incorporato soddisferebbe la definizione di derivato; e
- lo strumento ibrido non è valutato al *fair value* con effetto rilevato in conto economico.

Qualora sussista l'obbligo di scindere un derivato incorporato dal suo contratto primario, ma non si sia in grado di valutare distintamente il derivato incorporato all'acquisizione o a una data di valutazione successiva, l'intero contratto combinato è trattato come un'attività o una passività finanziaria che è posseduta per negoziazione.

Nei casi in cui i derivati incorporati siano separati, i contratti primari vengono contabilizzati secondo la categoria di appartenenza.

Con il Regolamento n. 1004 del 15 ottobre 2008 la Commissione Europea ha recepito le modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 "Riclassificazione delle attività finanziarie" approvate dallo IASB. Tali modifiche, applicabili retroattivamente a partire dall' 1 luglio 2008, permettono, successivamente all'iscrizione iniziale, la riclassificazione di determinate attività finanziarie fuori dai portafogli "detenute per la negoziazione" e "disponibili per la vendita".

In particolare, possono essere riclassificate:

- quelle attività finanziarie detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita che avrebbero soddisfatto la definizione prevista dai principi contabili internazionali per il portafoglio crediti (se tali attività non fossero state classificate rispettivamente come detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita alla rilevazione iniziale) se l'entità ha l'intenzione e la capacità di possederle nel prevedibile futuro o fino a scadenza;
- "solo in rare circostanze" quelle attività finanziarie detenute per la negoziazione che al momento della loro iscrizione non soddisfacevano la definizione di crediti. L' art. 2 del citato Regolamento precisa inoltre che "l'attuale crisi finanziaria è considerata come una di tali circostanze rare che possono giustificare l' uso di questa possibilità [di riclassificazione] da parte delle società".

Il Gruppo ha quindi proceduto nell'anno 2008 a riclassificare attività finanziarie detenute per la negoziazione, diverse dai contratti derivati e dagli strumenti finanziari contenenti derivati incorporati. Per dettagli relativi alla composizione ed agli effetti di tali riclassificazioni si vedano anche i cap. 3 e 4 e la Parte B) Attivo.

Le attività individuate sono state iscritte al loro fair value alla data di riclassificazione senza ripristinare gli impatti già rilevati a Conto economico alla stessa data.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

Si tratta di attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, attività valutate al *fair value*. Tali attività sono detenute per un periodo di tempo non definito e rispondono all'eventuale necessità di ottenere liquidità o di far fronte a cambiamenti nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi.

Possono essere classificati come investimenti finanziari disponibili per la vendita i titoli del mercato monetario, gli altri strumenti di debito ed i titoli azionari.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono inizialmente rilevate al *fair value*, che normalmente corrisponde al costo dell'operazione comprensivo dei costi e ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso ed al netto delle commissioni.

Per gli strumenti fruttiferi gli interessi sono contabilizzati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Tali attività sono successivamente valutate al *fair value*, registrando, come detto, a conto economico gli interessi secondo il criterio del costo ammortizzato. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del *fair value* sono rilevati nella voce 140. "Riserve da valutazione" del patrimonio netto - ad eccezione delle perdite per riduzione di valore (*impairment*) e degli utili e delle perdite su cambi di attività monetarie (titoli di debito) che sono esposti rispettivamente alla voce 130.b) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita" ed alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" - fino a quando l'attività finanziaria non è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico alla voce 100.b) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Gli strumenti rappresentativi di capitale (titoli azionari) non quotati in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile sono valutati al costo.

Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore (*impairment*), la perdita cumulata, che è stata rilevata direttamente nella voce 140. del patrimonio netto "Riserve da valutazione", viene trasferita a conto economico alla voce 130.b) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".

Per gli strumenti di debito costituisce evidenza di perdita durevole di valore, l'esistenza di circostanze indicative di difficoltà finanziarie tali da pregiudicare l'incasso del capitale o degli interessi.

Per gli strumenti di capitale l'esistenza di perdite durevoli di valore è valutata considerando, oltre ad eventuali difficoltà nel servizio del debito da parte dell'emittente, ulteriori indicatori quali il declino del *fair value* al di sotto del costo e variazioni avverse nell'ambiente in cui l'impresa opera.

Nei casi in cui la riduzione del *fair value* al di sotto del costo sia superiore al 50% o perduri per oltre 18 mesi, la perdita di valore è normalmente ritenuta durevole.

Qualora, invece, il declino del *fair value* dello strumento al di sotto del costo sia inferiore o uguale al 50% ma superiore al 20% oppure perduri da non più di 18 mesi ma da non meno di 9, il Gruppo procede ad analizzare ulteriori indicatori reddituali e di mercato.

Qualora i risultati della detta analisi siano tali da mettere in dubbio la possibilità di recuperare l'ammontare originariamente investito, si procede alla rilevazione di una perdita durevole di valore.

L'importo trasferito a conto economico è quindi pari alla differenza tra il valore di carico (costo di acquisizione al netto delle eventuali perdite per riduzione di valore già precedentemente rilevate nel conto economico) e il *fair value* corrente.

Nel caso di strumenti oggetto di valutazione al costo, l'importo della perdita è determinato come differenza tra il valore contabile degli stessi e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, attualizzato in base al tasso di rendimento corrente di mercato per attività finanziarie similari.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Se, in un periodo successivo, il fair value di uno strumento di debito aumenta e l'incremento può essere oggettivamente correlato ad un evento che si è verificato in un periodo successivo a quello in cui la perdita per riduzione di valore era stata rilevata nel conto economico, la perdita viene ripresa, rilevando il corrispondente importo alla medesima voce di conto economico. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata.

Le perdite per riduzione di valore di titoli azionari, rilevate a conto economico, non sono successivamente ripristinate con effetto a conto economico ma a patrimonio netto, anche qualora non sussistano più le motivazioni che hanno condotto ad appostare la svalutazione.

In riferimento alle modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 "Riclassificazione delle attività finanziarie" di cui al precedente cap. 1, il Gruppo ha proceduto nell'anno 2008 a riclassificare attività finanziarie disponibili per la vendita. Per dettagli relativi alla composizione ed agli effetti di tali riclassificazioni si vedano anche i cap. 3 e 4 e la Parte B) Attivo.

Le attività individuate sono state iscritte al loro fair value alla data di riclassificazione. Gli utili e le perdite precedenti, derivanti dalle variazioni del fair value fino alla data di riclassificazione e che sono stati rilevati nel patrimonio netto, sono ammortizzati a conto economico lungo la vita residua delle attività riclassificate.

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che si ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza.

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, a meno che le vendite o riclassificazioni:

- siano così prossime alla scadenza o alla data dell'opzione 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; o
- siano attribuibili a un evento isolato non controllabile, che non sia ricorrente e non si possa pertanto ragionevolmente prevedere.

Dopo l'iniziale rilevazione al *fair value*, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'erogazione dell'attività finanziaria (ancorché non ancora regolati), tali attività sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Gli utili e le perdite sono rilevati nel conto economico alla voce 100.c) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto" quando tali attività sono eliminate.

Qualora vi sia qualche obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore, l'importo della perdita è misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, attualizzato in base al tasso di interesse effettivo originario dell'attività finanziaria. Il valore contabile dell'attività viene conseguentemente ridotto e l'importo della perdita è rilevato a conto economico alla voce 130.c) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata a un evento che si è verificato dopo la sua rilevazione (quale un miglioramento nella solvibilità del debitore), la perdita per riduzione di valore precedentemente rilevata viene eliminata. Il ripristino di valore non determina in ogni caso un valore contabile superiore a quello che risulterebbe dall'applicazione del costo ammortizzato qualora la perdita non fosse stata rilevata. L'importo del ripristino è rilevato alla medesima voce di conto economico.

A seguito delle modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 "Riclassificazione delle attività finanziarie" di cui al precedente cap. 1, essendosi verificate nel corso del 2008 le "rare circostanze" previste dal principio, sono state riclassificate fino alla scadenza attività finanziarie precedentemente detenute per la negoziazione.

Per dettagli relativi alla composizione ed agli effetti delle riclassificazioni effettuate si veda la Parte B) Attivo.

Queste riclassificazioni assicurano un più stretto allineamento tra classificazione contabile e strategia manageriale, riflettendo la mutata intenzione e capacità di detenere fino a scadenza tali attività anziché venderle nel breve periodo.

Gli Amministratori, infatti, ritengono che il loro valore intrinseco sia superiore al *fair value*, considerato il significativo impatto negativo subito da quest'ultimo a causa della diminuita liquidità del mercato.

Le attività individuate sono state iscritte al loro fair value alla data di riclassificazione senza ripristinare gli impatti già rilevati a Conto economico alla stessa data.

Successivamente queste attività sono valutate al costo ammortizzato, eventualmente rettificato al fine di tener conto di riduzioni/riprese di valore risultanti dal processo di valutazione.

4 - Crediti

I crediti sono costituiti da attività finanziarie non derivate verso clientela e verso banche, con pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo. I crediti sono iscritti alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione alla controparte.

Tali voci comprendono anche titoli di debito aventi le medesime caratteristiche e i valori netti riferiti alle operazioni di leasing finanziario di beni "in costruendo" e di beni in attesa di locazione finanziaria, i cui contratti abbiano le caratteristiche di "contratti con trasferimento dei rischi".

In precedenza il valore riferito a questa operatività era rilevato nella voce 120 "Attività materiali - ad uso funzionale - Altre".

Ai fini di un confronto omogeneo, si è proceduto alla riclassificazione dei dati di confronto di dicembre 2007 secondo i nuovi criteri.

Dopo l'iniziale rilevazione al *fair value*, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato comprensivo dei costi e ricavi di transazione che sono direttamente attribuibili all'acquisizione o all'erogazione dell'attività finanziaria (ancorché non ancora regolati), i crediti sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, eventualmente rettificato al fine di tener conto di riduzioni/riprese di valore risultanti dal processo di valutazione.

Gli utili (o le perdite) su crediti, ove non coperti, sono rilevati nel conto economico:

- quando l'attività finanziaria in questione è eliminata, alla voce 100.a) "Utili (perdite) da cessione di crediti";

ovvero:

- quando l'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore, alla voce 130.a) "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

Gli interessi sui crediti erogati sono classificati alla voce 10. "Interessi attivi e proventi assimilati" e sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

Gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico al momento dell'eventuale incasso.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Un credito è considerato deteriorato quando si ritiene che, probabilmente, non si sarà in grado di recuperarne l'intero ammontare, sulla base delle condizioni contrattuali originarie, o un valore equivalente.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari netti attesi per capitale ed interessi ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare.

L'importo della perdita, infatti, per le esposizioni deteriorate classificate come sofferenze, incagli e ristrutturare, secondo le categorie più avanti specificate, è ottenuto come differenza tra il valore di iscrizione e il valore attuale degli stimati flussi di cassa, scontati al tasso di interesse originario dell'attività finanziaria.

Nei casi in cui il tasso di interesse originario dell'attività finanziaria, oggetto di attualizzazione per la prima volta nell'esercizio di passaggio all'applicazione degli IAS/IFRS, non sia stato reperibile, oppure il suo reperimento sarebbe stato eccessivamente oneroso, si è applicato il tasso medio rilevato sulle posizioni non deteriorate nell'anno in cui si era verificato il deterioramento originario dell'attività. Tale tasso è stato mantenuto costante anche negli esercizi successivi.

I tempi di recupero, inoltre, sono stimati sulla base delle scadenze eventualmente concordate con i debitori ovvero di business plan o di previsioni ragionevoli, basati sull'esperienza storica dei recuperi osservati per classi omogenee di finanziamenti, tenuto conto della forma tecnica, della localizzazione geografica, della tipologia di garanzia e di altri eventuali fattori ritenuti rilevanti.

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione 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. Tali crediti problematici sono rivisti ed analizzati periodicamente, almeno una volta all'anno. Ogni cambiamento successivo nell'importo o nelle scadenze dei flussi di cassa attesi, che produca una variazione negativa rispetto alle stime iniziali, determina la rilevazione di una rettifica di valore alla voce di conto economico 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti".

In Nota Integrativa le rettifiche di valore su esposizioni deteriorate sono classificate come analitiche nella citata voce di conto economico anche quando la metodologia di calcolo è di tipo forfetario/statistico.

Qualora la qualità del credito deteriorato risulti migliorata ed esista una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, concordemente ai termini contrattuali originari, viene appostata alla medesima voce di conto economico una ripresa di valore, nel limite massimo del costo ammortizzato che si sarebbe avuto in assenza di precedenti svalutazioni.

L'eliminazione integrale di un credito è effettuata quando lo stesso è considerato irrecuperabile o è stralciato nella sua interezza. Le cancellazioni sono imputate direttamente alla voce 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti" di conto economico e sono rilevate in riduzione della quota capitale del credito. Recuperi di parte o di interi importi precedentemente svalutati sono iscritti alla medesima voce.

Le esposizioni deteriorate sono suddivise nelle seguenti categorie:

- **sofferenze** - individuano l'area dei crediti formalmente deteriorati, costituiti dall'esposizione verso clienti che versano in uno stato di insolvenza anche non accertato giudizialmente o in situazioni equiparabili. La valutazione avviene generalmente su base analitica ovvero, in caso di importi non significativi singolarmente, su base forfetaria per tipologie di esposizioni omogenee;
- **incagli** - definiscono quell'area creditizia in cui ricadono i rapporti verso soggetti che si trovano in temporanea difficoltà, che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Tra gli incagli sono incluse inoltre le esposizioni, non classificate in sofferenza e concesse a soggetti diversi dalle amministrazioni pubbliche, per le quali risultino soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:
 - siano scadute e non pagate in via continuativa da oltre 270 giorni;

- l'importo complessivo delle esposizioni di cui al punto precedente e delle altre quote scadute da meno di 270 giorni verso il medesimo debitore, sia almeno pari al 10% dell'intera esposizione verso tale debitore.

Gli incagli sono valutati analiticamente quando particolari elementi lo consiglino ovvero applicando analiticamente percentuali determinate in modo forfetario su basi storico/statistiche nei restanti casi;

- **esposizioni ristrutturate** - rappresentano le esposizioni nei confronti di controparti con le quali sono stati conclusi accordi che prevedono la concessione di una moratoria al pagamento del debito e la contemporanea rinegoziazione delle condizioni a tassi inferiori a quelli di mercato, la conversione di parte dei prestiti in azioni e/o eventuali sacrifici in linea capitale: sono valutati analiticamente, ricomprendendo nelle svalutazioni l'onere attualizzato riveniente dall'eventuale rinegoziazione del tasso a condizioni inferiori al tasso contrattuale originario;

- **esposizioni scadute** - rappresentano l'intera esposizione nei confronti di controparti, diverse da quelle classificate nelle precedenti categorie, che alla data di riferimento presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni. Per i crediti al dettaglio, quelli verso enti del settore pubblico e quelli verso imprese, in caso di soggetti residenti o aventi sede in Italia, si considerano deteriorate le esposizioni scadute o sconfinanti da oltre 180 anziché 90 giorni.

L'esposizione complessiva viene rilevata qualora, alla data di riferimento:

- la quota scaduta e/o sconfinante,

oppure:

- la media delle quote scadute e/o sconfinanti, rilevate su base giornaliera nell'ultimo trimestre precedente, sia pari o superiore al 5% dell'esposizione stessa.

Le esposizioni scadute sono valutate in modo forfetario su basi storico/statistiche, applicando laddove disponibile la rischiosità rilevata dall'appropriato fattore di rischio utilizzato ai fini di Basilea II (*Loss Given Default*).

La valutazione collettiva riguarda portafogli di attività per i quali, seppur non siano stati riscontrati singolarmente elementi oggettivi di perdita, è loro attribuibile una perdita latente misurabile anche tenendo conto dei fattori di rischio utilizzati ai fini dei requisiti di Basilea II.

In particolare, a ciascuna 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 localizzazione geografica, 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*), omogenee per classi.

La metodologia adottata integra le disposizioni di Basilea II con quelle dei principi contabili internazionali. Questi ultimi, infatti, escludono le perdite su crediti attese ma non ancora verificate, ma considerano quelle già sostenute benché non ancora manifeste alla data di valutazione, sulla base di esperienze storiche di perdite per attività con caratteristiche di rischio di credito simili a quelle considerate.

Il parametro che esprime, per le diverse categorie di esposizioni omogenee, il ritardo medio che intercorre tra il deterioramento delle condizioni finanziarie di un debitore e la sua classificazione tra le esposizioni deteriorate è l' "intervallo di conferma della perdita" (*Loss Confirmation Period*).

La valutazione collettiva viene quindi determinata come prodotto tra i fattori di rischio utilizzati ai fini dei requisiti di Basilea II (che hanno orizzonte temporale di un anno) ed i citati intervalli di conferma della perdita, espressi in frazione di anno e diversificati per classi di attività in funzione delle caratteristiche e del livello di sviluppo dei processi creditizi.

Qualora non si abbiano a disposizione i suddetti indicatori, si utilizzano valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e da studi di settore.

I crediti non garantiti verso residenti in Paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito, nei casi in cui tale componente di rischio (c.d. "*transfer risk*") non sia già considerata nel sistema di rating applicato, sono, di norma, valutati forfetariamente, al fine di attribuire, sulla base di parametri condivisi, la relativa perdita latente.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

La svalutazione per perdite su crediti è iscritta come una riduzione del valore contabile del credito, mentre il rischio a fronte delle voci fuori bilancio, come gli impegni a erogare crediti, viene registrato a conto economico alla voce 130.d) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" con contropartita alla voce 120.b) "Fondo per rischi ed oneri" del passivo (ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate e dei derivati creditizi ad esse assimilati secondo lo IAS 39, che hanno come contropartita la voce 100. "Altre passività").

Nelle voci crediti sono altresì rilevati, come "Attività cedute non cancellate", i finanziamenti oggetto di operazioni di cartolarizzazione (successive al 1° gennaio 2002) per le quali non sussistono i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la cancellazione dal bilancio (si veda cap. 18 - Altre informazioni - Derecognition).

I corrispondenti importi ricevuti per la cessione dei crediti oggetto di cartolarizzazione, al netto dell'ammontare dei titoli emessi eventualmente mantenuti in portafoglio (rischio trattenuto), sono iscritti nelle voci 10. "Debiti verso banche" e 20. "Debiti verso clientela" del passivo.

Sia le attività sia le passività sono valutate al costo ammortizzato ed i relativi interessi sono registrati a conto economico.

In caso di perdite per riduzione di valore dei titoli rivenienti da cartolarizzazione proprie mantenuti in portafoglio, l'importo di tali perdite è registrato alla voce di conto economico 130.a) "Rettifiche/Riprese di valore nette per il deterioramento di crediti".

A seguito delle modifiche allo IAS 39 ed all'IFRS 7 "Riclassificazione delle attività finanziarie" di cui al precedente cap. 1, sono state riclassificate:

- attività finanziarie detenute per la negoziazione che al momento della loro iscrizione non soddisfacevano la definizione prevista dai principi contabili internazionali per il portafoglio Crediti, a seguito del verificarsi nel corso del 2008 delle "rare circostanze" previste dal principio;
- attività finanziarie disponibili per la vendita che avrebbero soddisfatto la definizione di crediti se non fossero state designate come disponibili per la vendita al momento della loro iscrizione.

Per dettagli relativi alla composizione ed agli effetti delle riclassificazioni avvenute si veda la Parte B) Attivo.

Queste riclassificazioni assicurano un più stretto allineamento tra classificazione contabile e strategia manageriale, riflettendo la mutata intenzione e capacità di detenere per il futuro prevedibile tali attività anziché venderle nel breve periodo.

Gli Amministratori, infatti, ritengono che il loro valore intrinseco sia superiore al fair value, considerato il significativo impatto negativo subito da quest'ultimo a causa della diminuita liquidità del mercato.

Le attività individuate sono state iscritte al loro fair value alla data di riclassificazione senza ripristinare gli impatti già rilevati a Conto economico alla stessa data, mentre gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value rilevati nel patrimonio netto per le attività disponibili per la vendita sono ammortizzati a conto economico lungo la vita residua delle attività riclassificate.

Successivamente queste attività sono valutate al costo ammortizzato, eventualmente rettificato al fine di tener conto di riduzioni/ripreses di valore risultanti dal processo di valutazione.

5 - Attività finanziarie valutate al fair value

Qualsiasi attività finanziaria può essere designata come valutata al *fair value* al momento della rilevazione iniziale, ad eccezione:

- degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale per i quali non siano rilevabili prezzi in mercati attivi ed il cui *fair value* non sia determinabile in modo attendibile;
- degli strumenti derivati.

Rientrano nella categoria in oggetto le attività finanziarie che non appartengono al portafoglio di negoziazione ma il cui profilo di rischio risulti:

- connesso a posizioni di debito che sono fatte oggetto di misurazione al fair value (si veda capitolo 15 “Passività finanziarie valutate al *fair value*”);
- gestito a mezzo di contratti derivati che non permettono il riconoscimento di relazioni di copertura.

Il trattamento contabile di tali operazioni è analogo a quello delle “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” (si veda cap. 1), con registrazione però dei profitti e delle perdite, realizzati e non, alla voce 110. “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.

6 - Operazioni di copertura

Gli strumenti derivati di copertura sono designati come:

- strumenti di copertura del *fair value* di una attività o di una passività rilevata o di una parte identificata di tale attività o passività;
- strumenti di copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari, attribuibile ad un particolare rischio associato ad una attività o passività rilevata o ad una operazione prevista, che potrebbero influire sul conto economico;
- strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera, le cui attività sono situate o sono gestite in un Paese o in una valuta differente dall'Euro.

Uno strumento finanziario derivato è classificato come di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura e i metodi che saranno utilizzati per verificarne l'efficacia. Di conseguenza, occorre verificare, sia all'inizio dell'operazione che lungo la sua durata, che la copertura mediante l'utilizzo dello strumento derivato sia altamente efficace nel compensare i cambiamenti del *fair value* o dei flussi di cassa attesi dell'elemento coperto.

Generalmente, una copertura viene considerata altamente efficace se all'inizio della copertura e nei periodi successivi questa è prevista essere altamente efficace e se i suoi risultati effettivi siano ricompresi all'interno di un definito intervallo (80% - 125%). La copertura è valutata sulla base di un criterio di continuità; deve quindi prospetticamente rimanere altamente efficace per tutti i periodi di riferimento per cui la copertura è designata.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale (reporting date).

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

Si cessa di considerare le operazioni come coperture, e pertanto di contabilizzarle come tali, se la copertura operata tramite il derivato viene meno o non è più altamente efficace; il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato; l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato; non è più altamente probabile che l'operazione futura coperta venga posta in essere.

Gli strumenti di copertura sono designati come tali laddove sia identificabile una controparte ultima esterna al gruppo.

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In particolare:

- nel caso di **copertura del fair value**, la variazione del *fair value* dello strumento di copertura è rilevata a conto economico alla voce 90. “Risultato netto dell'attività di copertura”. Le variazioni nel *fair value* dell'elemento coperto, che sono attribuibili al rischio coperto con lo strumento derivato, sono iscritte alla medesima voce di conto economico in contropartita del cambiamento del valore di carico dell'elemento coperto. Se la relazione di copertura termina, per ragioni diverse dalla vendita dell'elemento coperto, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è rilevata a conto economico nelle voci interessi attivi o passivi, lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta, invece, di strumenti finanziari non fruttiferi di interessi,

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

la differenza è rilevata immediatamente a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura". Nel caso in cui l'elemento coperto venga venduto o rimborsato, la quota del *fair value* non ammortizzata è rilevata immediatamente alla voce 100. "Utili (perdite) da cessione o riacquisto" di conto economico;

- nel caso di **copertura di flussi finanziari**, la parte dell'utile o della perdita sullo strumento di copertura che è considerata efficace è iscritta inizialmente alla voce 140. del patrimonio netto "Riserve da valutazione". La parte inefficace è invece iscritta a conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura"; se la copertura dei flussi finanziari non è più considerata efficace, oppure la relazione di copertura è terminata, l'ammontare complessivo dei profitti o delle perdite su quello strumento di copertura, già rilevato tra le "Riserve da valutazione", vi rimane fino al momento in cui la transazione ha luogo o si ritiene che non vi sarà più la possibilità che la transazione si verifichi; in quest'ultima circostanza i profitti o perdite sono trasferiti dal patrimonio netto alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico;
- nel caso di **copertura dell'investimento netto** in una società estera, le coperture di investimenti in società estere le cui attività sono situate o sono gestite in un Paese o in una valuta differente dall'Euro, sono rilevate in maniera simile alle coperture di flussi finanziari:
 - la parte efficace della variazione di valore dello strumento di copertura è iscritta direttamente alla voce 140. "Riserve da valutazione" ed esposta nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
 - la parte inefficace dello strumento di copertura è iscritta invece alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura" di conto economico.

L'utile o la perdita sullo strumento di copertura relativo alla parte efficace della copertura è classificato nel patrimonio netto ed è rilevato nel conto economico nel momento in cui l'investimento netto nella società viene ceduto;

- nel caso di **operazioni di copertura generica**, lo IAS 39 consente che oggetto di copertura di *fair value* dal rischio di tasso di interesse sia non solo una singola attività o passività finanziaria ma anche un importo monetario, riveniente da una molteplicità di attività e passività finanziarie (o di loro porzioni), in modo che un insieme di contratti derivati possa essere utilizzato per ridurre le oscillazioni di *fair value* delle poste coperte al modificarsi dei tassi di interesse di mercato. Non possono essere oggetto di copertura generica (macrohedging) importi netti rivenienti dallo sbilancio di attività e passività.

Analogamente alle coperture di *fair value*, una copertura generica viene considerata altamente efficace se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del *fair value* dell'importo monetario coperto sono compensati dai cambiamenti del *fair value* dei derivati di copertura, e se i risultati effettivi siano all'interno di un intervallo compreso fra l' 80% ed il 125%.

Il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore, rispettivamente, delle attività e delle passività oggetto di copertura generica è rilevato nelle voci 90. dell'attivo o 70. del passivo, in contropartita della voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura" di conto economico.

L'inefficacia della copertura è rappresentata dalla differenza fra la variazione del *fair value* degli strumenti di copertura e la variazione del *fair value* dell'importo monetario coperto. La quota di inefficacia della copertura è comunque ricompresa nella voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura" di conto economico.

Se la relazione di copertura termina, per ragioni diverse dalla vendita degli elementi coperti, la rivalutazione/svalutazione iscritta nelle presenti voci è rilevata a conto economico tra gli interessi attivi o passivi, lungo la vita residua delle attività o passività finanziarie coperte.

Nel caso in cui queste ultime vengano vendute o rimborsate, la quota del *fair value* non ammortizzata è rilevata immediatamente alla voce 100. "Utili (perdite) da cessioni o riacquisto" di conto economico.

7 - Partecipazioni

I criteri di iscrizione e valutazione delle partecipazioni regolate dagli IAS 27 Bilancio consolidato e separato, 28 Partecipazioni in collegate e 31 Partecipazioni in joint venture sono dettagliati nella Sezione 3. Area e metodi di consolidamento della Parte A.1.

Le restanti partecipazioni - diverse quindi da controllate, collegate e joint ventures e da quelle eventualmente rilevate alle voci 150. "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e 90. "Passività associate ad attività in via di dismissione" (si veda cap. 10) - sono classificate quali attività finanziarie disponibili per la vendita e attività finanziarie valutate al fair value e trattate in maniera corrispondente (si vedano cap. 2 e 5).

8 - Attività materiali

La voce include:

- terreni
- fabbricati
- mobili ed arredi
- impianti e macchinari
- altre macchine e attrezzature
- migliorie apportate su beni di terzi

ed è suddivisa nelle seguenti categorie:

- attività ad uso funzionale;
- attività detenute a scopo di investimento.

Le attività ad uso funzionale hanno consistenza fisica, sono detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e si ritiene possano essere utilizzate per più di un periodo. In questa categoria rientrano convenzionalmente anche i beni in attesa di essere locati nonché i beni in corso di costruzione destinati ad essere concessi in locazione finanziaria, unicamente per quei modelli di operatività di leasing finanziario che prevedono la "ritenzione dei rischi" in capo alla Società locatrice, fino al momento della presa in consegna del bene da parte del locatario e della decorrenza dei canoni di locazione finanziaria (si veda anche cap. 4 per operatività della specie con "trasferimento dei rischi").

In questa voce sono rilevati anche i beni utilizzati dal Gruppo in qualità di locatario nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ovvero quelli concessi dal Gruppo quale locatore nell'ambito di contratti di leasing operativo (affitto).

Le migliorie su beni di terzi incluse in queste voci sono migliorie e spese incrementative relative ad attività materiali identificabili e separabili. Di solito tali investimenti sono sostenuti per rendere adatti all'utilizzo atteso gli immobili presi in affitto da terzi.

Le migliorie e spese incrementative relative ad attività materiali identificabili e non separabili sono invece incluse nella voce 160. "Altre attività".

Le attività detenute a scopo d'investimento si riferiscono agli investimenti immobiliari di cui allo IAS 40, cioè a quelle proprietà immobiliari possedute (in proprietà o in leasing finanziario) al fine di ricavarne canoni di locazione e/o conseguire un apprezzamento del capitale investito.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla "messa in funzione" del bene (costi di transazione, onorari professionali, costi diretti di trasporto del bene nella località assegnata, costi di installazione, costi di smantellamento).

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Le spese sostenute successivamente sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri eccedenti quelli inizialmente stimati ed il costo può essere attendibilmente rilevato.

Tutte le altre spese sostenute successivamente (es. interventi di manutenzione ordinaria) sono rilevate nel conto economico, nell'esercizio nel quale sono sostenute, alla voce:

180.b) "Altre spese amministrative", se riferite ad attività ad uso funzionale;

ovvero:

220. "Altri oneri/proventi di gestione", se riferite agli immobili detenuti a scopo di investimento.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività materiali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore per deterioramento.

Fanno eccezione gli investimenti immobiliari connessi a passività che riconoscono un rendimento collegato al fair value degli investimenti stessi.

Per queste ultime attività materiali è utilizzato il modello del fair value ai sensi dello IAS 40 paragrafo 32A.

Le immobilizzazioni a vita utile limitata vengono sistematicamente ammortizzate a quote costanti durante la loro vita utile.

Le vite utili normalmente stimate sono le seguenti:

| | |
|--------------------------------------|--------------------------|
| fabbricati | non superiore a 50 anni; |
| mobili | non superiore a 25 anni; |
| impianti elettronici | non superiore a 15 anni; |
| altre | non superiore a 10 anni; |
| migliorie apportate su beni di terzi | non superiore a 25 anni. |

Non sono, invece, ammortizzate le immobilizzazioni materiali aventi vita utile illimitata o quelle il cui valore residuo è pari o maggiore al valore contabile dell'attività.

I terreni e i fabbricati sono trattati separatamente ai fini contabili, anche quando sono acquistati congiuntamente. I terreni non sono ammortizzati in quanto, di norma, caratterizzati da vita utile illimitata. I fabbricati, invece, hanno una vita utile limitata e, pertanto, sono ammortizzati.

La vita utile delle immobilizzazioni materiali viene rivista ad ogni chiusura di periodo e, se le attese sono difformi dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l'esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 200. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" di conto economico.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando per la stessa non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 270. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

9 - Attività immateriali

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

Le attività immateriali sono principalmente relative ad avviamento, software, marchi e brevetti.

In questa voce sono comprese anche le attività immateriali utilizzate dal Gruppo quale locatario nell'ambito di contratti di leasing finanziario ovvero quelle concesse dal Gruppo quale locatore nell'ambito di contratti di leasing operativo (affitto).

Le attività immateriali diverse dall'avviamento sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo di qualunque costo diretto sostenuto per predisporre l'attività all'utilizzo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore.

Le immobilizzazioni immateriali aventi durata limitata sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in base alla stima della loro vita utile. Le vite utili normalmente stimate sono le seguenti:

| | |
|----------------------------|--------------------------|
| software | non superiore a 10 anni; |
| altre attività immateriali | non superiore a 20 anni. |

Non sono, invece, ammortizzate le attività immateriali aventi durata illimitata.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il *fair value*, dedotti i costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 210. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali" di conto economico.

Per le attività immateriali aventi durata illimitata, anche se non si rilevano indicazioni di riduzioni durevoli di valore, viene annualmente confrontato il valore contabile con il valore recuperabile. Nel caso in cui il valore contabile sia maggiore di quello recuperabile si rileva alla voce 210. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali" di conto economico una perdita pari alla differenza tra i due valori.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività immateriale, diversa dall'avviamento, precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 270. "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

Avviamento

L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al *fair value netto*, alla data di acquisto, degli attivi e dei passivi patrimoniali acquisiti.

L'avviamento sulle acquisizioni di società controllate e *joint ventures* (consolidate proporzionalmente) è contabilizzato fra le attività immateriali, quello sulle acquisizioni di società collegate è contabilizzato fra le partecipazioni in collegate.

L'avviamento è rilevato in bilancio al costo, al netto delle eventuali perdite di valore cumulate e non è assoggettato ad ammortamento.

L'avviamento è annualmente sottoposto ad impairment test, in analogia al trattamento riservato alle attività immateriali aventi vita utile

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

indefinita. A tal fine esso è allocato alle divisioni operative del Gruppo, identificate con le unità generatrici di flussi finanziari (*Cash Generating Units* - CGU). La CGU rappresenta il livello minimo al quale l'avviamento è monitorato a livello di Gruppo ed è coerente con il modello di business adottato dallo stesso.

Le rettifiche di valore dell'avviamento sono registrate nel conto economico alla voce 260. "Rettifiche di valore dell'avviamento". Sull'avviamento non sono ammesse riprese di valore.

10 - Attività non correnti in via di dismissione

Attività non correnti o gruppi di attività/passività direttamente collegate, che costituiscono un insieme di unità generatrici di flussi finanziari, la cui vendita è altamente probabile, sono iscritte rispettivamente alle voci 150. "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e 90. "Passività associate ad attività in via di dismissione" al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita. Il saldo positivo o negativo dei proventi e degli oneri (dividendi, interessi, ecc.) nonché delle valutazioni, come sopra determinate, di tali attività/passività, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, è rilevato alla voce 310. "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" di conto economico.

11 - Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo ed hanno la stessa competenza economica dei profitti che le hanno originate.

Per tutte le differenze temporanee deducibili è rilevata un'attività fiscale anticipata (voce 140.b) se si ritiene probabile che in futuro si realizzerà un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata tale attività. L'attività fiscale differita non viene rilevata qualora derivi dalla contabilizzazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che:

- non rappresenta un'aggregazione aziendale; e
- al momento dell'operazione non influenza né l'utile contabile né il reddito imponibile (perdita fiscale).

Per tutte le differenze temporanee imponibili, è rilevata una passività fiscale differita (voce 80.b) tranne nei casi in cui la differenza derivi:

- dalla rilevazione iniziale dell'avviamento; o
- dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che:
 - 1) non sia un'aggregazione di imprese; e
 - 2) al momento dell'operazione, non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile (perdita fiscale).

Le attività e le passività fiscali differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base della normativa fiscale in vigore o comunque di fatto in vigore al momento della loro rilevazione.

Si rileva una passività fiscale differita per tutte le differenze temporanee imponibili derivanti da investimenti in società controllate o collegate e da partecipazioni in *joint venture*. Tuttavia non è rilevata alcuna passività fiscale differita qualora risultino soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- la controllante, l'investitore o il partecipante alla *joint venture* siano in grado di controllare i tempi dell'annullamento delle differenze temporanee; ed
- è probabile che, nel prevedibile futuro, la differenza temporanea non si annullerà.

L'attività fiscale differita per tutte le differenze temporanee deducibili derivanti da investimenti finanziari in società controllate, filiali e società collegate, e da partecipazioni in *joint venture* viene rilevata nella misura in cui, e solo nella misura in cui, è probabile che:

- la differenza temporanea si annullerà nel prevedibile futuro; e
- sarà disponibile un reddito imponibile a fronte del quale possa essere utilizzata la differenza temporanea.

Le imposte differite attive e passive sono compensate quando dovute alla stessa autorità fiscale ed è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

Le imposte correnti e differite sono rilevate a conto economico alla voce 290. "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente", ad eccezione di quelle imposte che si riferiscono a partite che sono accreditate o addebitate, nell'esercizio stesso o in un altro, direttamente a patrimonio netto, quali, ad esempio, quelle relative a profitti o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita e quelle relative a variazioni del *fair value* di strumenti finanziari derivati di copertura dei flussi di cassa, le cui variazioni di valore sono rilevate direttamente nelle riserve da valutazione al netto delle tasse.

12 - Fondi per rischi e oneri

Quiescenza e obblighi simili

I fondi di quiescenza - accantonamenti relativi a benefici ai dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro - sono classificati come piani a contribuzione definita o come piani a benefici definiti, a seconda della natura del piano.

In particolare:

- un piano a benefici definiti garantisce una serie di benefici che dipendono da fattori quali l'età, gli anni di servizio e le esigenze di compensazione. In questo caso il rischio attuariale e il rischio d'investimento ricadono in sostanza sull'impresa;
- un piano a contribuzione definita è invece un piano in base al quale l'impresa versa dei contributi fissi. Il beneficio è dato dall'ammontare accumulato rappresentato dai contributi stessi e dal rendimento sui contributi. L'erogante non ha alcun rischio legato a questo tipo di beneficio, in quanto non ha l'obbligazione legale o implicita di pagare ulteriori contributi, qualora il fondo non detenga attività sufficienti per pagare i benefici a tutti i dipendenti. Di conseguenza il rischio attuariale e il rischio d'investimento ricadono in sostanza sul dipendente.

Nel caso in cui tali fondi siano del primo tipo, ossia a benefici definiti, la determinazione dei valori attuali richiesti viene effettuata da un attuario esterno al Gruppo, con l'utilizzo del "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito".

Tale metodo distribuisce il costo del beneficio uniformemente durante la vita lavorativa del dipendente. Le obbligazioni sono determinate come il valore attualizzato delle erogazioni medie future riproporzionato in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati e l'anzianità complessiva raggiunta al momento dell'erogazione del beneficio.

Più precisamente, l'importo contabilizzato come passività alla voce 120.a) è pari al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio, più/meno eventuali utili/perdite attuariali non rilevati in bilancio in base al cosiddetto "metodo del corridoio", che consente la non iscrizione degli stessi quando non eccedono il 10% del valore attuale dell'obbligazione, meno gli eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro già prestate ma non ancora rilevate, meno il *fair value* alla data di riferimento del bilancio delle attività a servizio del piano e che serviranno a estinguere direttamente le obbligazioni. Il tasso impiegato per attualizzare le obbligazioni (finanziate o non finanziate) connesse ai benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro varia a seconda del Paese di allocazione della passività e viene determinato in base ai rendimenti di mercato alla data di riferimento del bilancio di obbligazioni di aziende primarie con durata media in linea con quella della passività stessa.

Altri fondi

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti da passività rilevate quando:

- l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'esborso di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Se queste condizioni non sono soddisfatte, non viene rilevata alcuna passività.

Gli importi accantonati sono determinati in modo che rappresentino la migliore stima della spesa richiesta per adempiere alle obbligazioni. Nel determinare tale stima si considerano i rischi e le incertezze che attengono ai fatti e alle circostanze in esame.

In particolare, laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, l'ammontare dell'accantonamento è determinato come il valore attuale del costo che si suppone sarà necessario per estinguere l'obbligazione. Viene in tal caso utilizzato un tasso di attualizzazione, al lordo delle imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro ed i rischi specifici connessi alla passività.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato.

Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente iscritto.

L'accantonamento dell'esercizio, registrato alla voce 190. "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" del conto economico, include gli incrementi dei fondi dovuti al trascorrere del tempo ed è al netto delle eventuali riattribuzioni.

Negli "altri fondi" sono comprese anche le obbligazioni concernenti i benefici spettanti agli agenti ed in particolare l'indennità suppletiva di clientela, l'indennità meritocratica, l'indennità contrattuale ed il patto di non concorrenza, che sono stati valutati come piani a prestazione definita e quindi le relative obbligazioni sono state calcolate utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito" (si veda sopra al par. "quiescenza e obblighi simili").

13 - Debiti e titoli in circolazione

I debiti, i titoli emessi e le passività subordinate emesse sono inizialmente iscritti al *fair value*, che normalmente corrisponde al corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alla passività finanziaria. Dopo l'iniziale rilevazione, tali strumenti sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Gli strumenti di debito composti, collegati a strumenti azionari, valute estere, strumenti di credito o indici, sono considerati strumenti strutturati. Il derivato incorporato è separato dal contratto primario e rappresenta un derivato a sé stante qualora i criteri per la separazione siano rispettati. Il derivato incorporato è iscritto al suo *fair value* e successivamente fatto oggetto di valutazione. Le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Al contratto primario viene attribuito il valore corrispondente alla differenza tra l'importo complessivo incassato ed il *fair value* del derivato incorporato.

Gli strumenti convertibili in azioni proprie comportano il riconoscimento, alla data di emissione, di una passività finanziaria e di una componente del patrimonio netto iscritta alla voce 160. "Strumenti di capitale", qualora il regolamento del contratto preveda la consegna fisica.

In particolare, alla componente di patrimonio netto è attribuito il valore residuo risultante dopo aver dedotto dal valore complessivo dello strumento il valore determinato distintamente per una passività finanziaria senza clausola di conversione avente gli stessi flussi finanziari.

La passività finanziaria viene iscritta e successivamente misurata al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

I titoli in circolazione sono iscritti al netto degli ammontari riacquistati; la differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato in conto economico alla voce 100.d) "Utili (perdite) da riacquisto di passività finanziarie". Il successivo ricollocamento da parte dell'emittente è considerato come una nuova emissione senza generare alcun effetto economico.

14 - Passività finanziarie di negoziazione

Le passività finanziarie detenute per finalità di negoziazione comprendono:

- contratti derivati che non sono rilevati come strumenti di copertura;
- obbligazioni a consegnare attività finanziarie in caso di operazioni allo scoperto;
- passività finanziarie emesse con l'intento di riacquistarle a breve termine;
- passività finanziarie che fanno parte di un portafoglio di strumenti finanziari considerato unitariamente e per il quale sussiste evidenza della sua gestione in un'ottica di negoziazione.

Le passività finanziarie appartenenti a tale categoria, inclusi i contratti derivati, sono valutate al *fair value* inizialmente e durante la vita dell'operazione, ad eccezione dei contratti derivati da regolare con la consegna di uno strumento non quotato rappresentativo di capitale il cui *fair value* non può essere valutato attendibilmente, e che pertanto è valutato al costo.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

Le passività finanziarie, analogamente alle attività finanziarie, possono essere designate, al momento della rilevazione iniziale, come passività finanziarie valutate al *fair value*, purchè:

- tale designazione elimini o riduca notevolmente una mancanza di uniformità che altrimenti risulterebbe dalla valutazione su basi diverse di attività o passività e dei relativi utili e perdite;

ovvero:

- un gruppo di attività finanziarie, di passività finanziarie o di entrambe sia gestito e valutato al *fair value* secondo una gestione del rischio o una strategia di investimento documentata internamente agli Organi Amministrativi della Società.

Il trattamento contabile di tali operazioni è analogo a quello delle "Passività finanziarie di negoziazione", con registrazione però dei profitti e delle perdite, realizzati e non, alla voce 110. "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*".

16 - Operazioni in valuta

Le operazioni in valute estere sono rilevate al tasso di cambio corrente alla data dell'operazione.

Le attività e passività monetarie sono convertite utilizzando il tasso di cambio di chiusura del periodo.

Le differenze di cambio derivanti dalla liquidazione delle transazioni a tassi differenti da quello della data di transazione e le differenze di cambio non realizzate su attività e passività monetarie in valuta non ancora concluse, diverse da quelle designate al *fair value* e da quelle di copertura, sono rilevate alla voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico.

Le differenze di cambio derivanti da un elemento monetario, che è parte dell'investimento netto dell'impresa in un'entità estera le cui attività sono situate o sono gestite in un Paese o in una valuta differente dall'Euro, sono inizialmente classificate nel patrimonio netto dell'impresa e rilevate nel conto economico al momento della dismissione dell'investimento netto.

Le attività e le passività non monetarie, iscritte al costo storico, sono convertite utilizzando il cambio storico, mentre quelle valutate al *fair value* sono convertite utilizzando il cambio di fine periodo; in questo caso le differenze di cambio sono rilevate:

- in conto economico se l'attività o la passività è classificata nel portafoglio di negoziazione;
- nelle riserve da valutazione se l'attività è classificata come disponibile per la vendita.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Le operazioni di copertura di un investimento netto in valuta in un'entità estera sono rilevate contabilmente in modo simile alle operazioni di copertura di flussi finanziari:

- la parte dell'utile o della perdita dello strumento di copertura che costituisce una copertura efficace è rilevata immediatamente nelle riserve da valutazione;
- la parte inefficace è invece iscritta nel conto economico alla voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura".

Le attività e le passività delle entità estere consolidate integralmente sono convertite al tasso di cambio alla data di riferimento della situazione contabile, mentre le voci del conto economico sono convertite al cambio medio del periodo. Le differenze che scaturiscono dall'uso dei tassi di chiusura e della media ponderata dei tassi di cambio e dalla rivalutazione del saldo netto iniziale delle attività di una società estera al tasso di chiusura sono classificate direttamente nelle riserve da valutazione.

L'eventuale avviamento derivante dall'acquisizione di un'entità estera le cui attività sono gestite in una valuta differente dall'Euro e qualsiasi conseguente rettifica al *fair value* dei valori contabili di attività e passività, sono contabilizzati come attività e passività di tale entità estera e convertite al cambio alla data di chiusura del bilancio.

In caso di cessione di un'entità estera il valore complessivo delle differenze di cambio relative a tale società, classificate nell'ambito del patrimonio netto, è rilevato come provento/onere nell'esercizio nel quale la plusvalenza o la minusvalenza di cessione è rilevata.

17 - Attività e passività assicurative

L'IFRS 4 definisce contratti assicurativi quei contratti in base ai quali una parte (l'assicuratore) accetta un rischio assicurativo significativo da un terzo (l'assicurato), concordando di risarcire quest'ultimo nel caso in cui subisca danni conseguenti a uno specifico evento futuro incerto.

In sintesi, il trattamento contabile di tali prodotti prevede l'iscrizione:

- alla voce 160. "Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa" di conto economico dei premi lordi, comprensivi di tutti gli importi maturati durante l'esercizio a seguito della stipula dei contratti di assicurazione, al netto degli annullamenti. Analogamente anche i premi ceduti nell'esercizio ai riassicuratori sono iscritti nella medesima voce;
- alla voce 130. "Riserve tecniche" del passivo degli impegni verso gli assicurati, calcolati analiticamente per ciascun contratto con il metodo prospettivo, sulla base delle ipotesi demografiche/finanziarie correntemente utilizzate dal mercato;
- alla voce 110. "Riserve tecniche a carico dei riassicuratori" dell'attivo degli impegni a carico dei riassicuratori.

18 - Altre informazioni

Aggregazioni aziendali

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio.

Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita). Un'aggregazione aziendale può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (fusioni e conferimenti).

In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:

- identificazione dell'acquirente;
 - determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
- e:

- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività e passività potenziali assunte.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito, cui è aggiunto qualunque costo direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sull'acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più operazioni di scambio il costo dell'aggregazione è il costo complessivo delle singole operazioni e la data dello scambio è la data di ciascuna operazione di scambio, mentre la data di acquisizione è quella in cui si ottiene il controllo sull'acquisito.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito ai relativi *fair value* alla data di acquisizione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito sono rilevate separatamente alla data di acquisizione solo se, a tale data, esse soddisfano i criteri seguenti:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscano all'acquirente ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il fair value attendibilmente;
- nel caso di un'attività immateriale o di una passività potenziale, il relativo fair value può essere valutato attendibilmente.

La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è valutato al relativo costo, ed è sottoposto con cadenza almeno annuale ad *impairment test*.

In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a conto economico.

Fair value

Il *fair value* (valore equo) è il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti.

Il *fair value* di una passività finanziaria che sia esigibile (ad esempio un deposito a vista) non può essere inferiore all'importo esigibile a richiesta, attualizzato dalla prima data in cui ne potrebbe essere richiesto il pagamento.

Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi il fair value è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso (*Mark to Market*).

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il *fair value* è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Qualora le quotazioni di mercato non risultino disponibili, il Gruppo ricorre a modelli valutativi (Mark to Model) in linea con i metodi generalmente accettati e utilizzati dal mercato. I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima delle volatilità e sono oggetto di revisione sia durante il loro sviluppo sia periodicamente, al fine di garantirne la piena e costante consistenza.

Dette metodologie utilizzano input basati sui prezzi formatisi in transazioni recenti nello strumento oggetto di valutazione e/o prezzi/quotazioni di strumenti aventi caratteristiche analoghe in termini di profilo di rischio.

Questi prezzi/quotazioni risultano, infatti, rilevanti al fine di determinare i parametri significativi, in termini di rischio credito, rischio liquidità e rischio prezzo, dello strumento oggetto di valutazione.

Il riferimento a tali parametri "di mercato" consente di limitare la discrezionalità nella valutazione, garantendo al contempo la verificabilità del risultante fair value.

Qualora, per uno o più fattori di rischio, non risulti possibile riferirsi a dati di mercato i modelli valutativi impiegati utilizzano come input delle stime basate su dati storici.

A ulteriore garanzia dell'oggettività delle valutazioni rivenienti da modelli valutativi, il Gruppo pone in essere:

- processi di verifica indipendente del prezzo (*Independent Price Verification* o IPV);
- rettifiche di valore di vigilanza (*Fair Value Adjustment* - FVA).

I processi di verifica indipendente del prezzo prevedono che i prezzi delle posizioni di negoziazione siano mensilmente verificati da unità di Risk Management indipendenti dalle unità che assumono l'esposizione al rischio.

Tale verifica prevede la comparazione e l'adeguamento del prezzo giornaliero alle valutazioni rivenienti da partecipanti al mercato indipendenti. Nel caso di strumenti non quotati su mercati attivi, il menzionato processo di verifica assume a riferimento i prezzi contribuiti da infoprovider, attribuendo maggior peso a quei prezzi che si considerano più rappresentativi dello strumento oggetto di valutazione.

Detta valutazione include: l'eventuale "eseguibilità" della transazione al prezzo osservato, il numero di contributori, il grado di similarità degli strumenti finanziari, la coerenza nel prezzo contribuito da fonti differenti, il processo seguito dall'infoprovider per ottenere il dato.

Il processo di verifica indipendente del prezzo è integrato dal calcolo di ulteriori rettifiche di valore di vigilanza (*Fair Value Adjustment*), riconosciute anche a fini contabili per tenere conto dei rischi connessi sia alla scarsa liquidità delle posizioni sia ai modelli valutativi utilizzati.

Il valore di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari è pari al loro *fair value* alla medesima data. Nel caso degli strumenti finanziari di negoziazione (si vedano cap. 1 e 14) e degli strumenti valutati al *fair value* (si vedano cap. 5 e 15), l'eventuale differenza rispetto all'importo incassato o corrisposto è iscritta a conto economico nelle voci di pertinenza.

I descritti processi di revisione dei modelli valutativi utilizzati e dei relativi parametri, le rettifiche di valore a fronte del rischio modello e l'utilizzo di modelli valutativi prudenti assicurano che l'ammontare iscritto a conto economico non rivenga dall'utilizzo di parametri valutati non osservabili.

Nel caso degli strumenti finanziari diversi da quelli sopra menzionati, il *fair value* alla data di iscrizione è assunto pari all'importo incassato o corrisposto.

Derecognition

È la cancellazione dallo stato patrimoniale di un'attività o passività finanziaria rilevata precedentemente.

Prima di valutare la sussistenza delle condizioni per la cancellazione dal bilancio di attività finanziarie è necessario, secondo IAS 39, verificare

se queste condizioni siano da applicare a tali attività nella loro interezza ovvero possano riferirsi soltanto ad una parte di esse. Le norme sulla cancellazione sono applicate ad una parte delle attività finanziarie oggetto del trasferimento soltanto se sussiste almeno uno dei seguenti requisiti:

- la parte comprende soltanto i flussi di cassa relativi ad un'attività finanziaria (o ad un gruppo di attività) che sono identificati specificamente (ad esempio la sola quota interessi di pertinenza dell'attività);
- la parte comprende i flussi di cassa secondo una ben individuata quota percentuale del loro totale (ad esempio il 90% di tutti i flussi di cassa derivanti dall'attività);
- la parte comprende una ben individuata quota di flussi di cassa specificamente identificati (ad esempio il 90% dei flussi di cassa della sola quota interessi di pertinenza dell'attività).

In assenza dei citati requisiti, le norme sull'eliminazione devono trovare applicazione all'attività finanziaria (o gruppo di attività finanziarie) nella sua interezza.

Le condizioni per l'integrale cancellazione di un'attività finanziaria sono l'estinzione dei diritti contrattuali, come la loro naturale scadenza, ovvero il trasferimento ad una controparte esterna al Gruppo dei diritti all'incasso dei flussi di cassa derivanti da tale attività.

I diritti all'incasso si considerano trasferiti anche qualora vengano mantenuti i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività, ma venga assunto un obbligo a pagare quei flussi a una o più entità e si verifichino tutte e tre le seguenti condizioni (accordo *pass-through*):

- non sussiste l'obbligo da parte del Gruppo a corrispondere importi non incassati dall'attività originaria;
- è vietata la vendita o la costituzione in garanzia dell'attività originaria, salvo quando questa è a garanzia della obbligazione a corrispondere flussi finanziari;
- il Gruppo è obbligato a trasferire senza alcun ritardo tutti i flussi finanziari che incassa e non ha diritto ad investirli, ad eccezione di investimenti in disponibilità liquide durante il breve periodo tra la data di incasso e quella di versamento, a condizione che vengano riconosciuti anche gli interessi maturati nel periodo.

Inoltre, l'eliminazione di un'attività finanziaria è subordinata alla verifica che tutti i rischi e i benefici derivanti dalla titolarità dei diritti siano stati effettivamente trasferiti (*true sale*). In caso di trasferimento sostanzialmente di tutti i rischi e i benefici si provvede alla cancellazione dell'attività (o gruppo di attività) cedute e si rilevano separatamente i diritti e gli obblighi relativi al trasferimento come attività o passività.

Viceversa, in caso di mantenimento dei rischi e benefici, è necessario continuare a rilevare l'attività (o gruppo di attività) cedute. In tal caso occorre rilevare anche una passività corrispondente all'importo ricevuto come corrispettivo per la cessione e registrare successivamente tutti i proventi maturati sull'attività così come tutti gli oneri maturati sulla passività.

Le principali operazioni che, in base alle regole anzidette, non consentono di operare la cancellazione integrale di un'attività finanziaria sono le operazioni di cartolarizzazione di crediti, le operazioni di pronti contro termine e le operazioni di prestito titoli.

Nel caso delle operazioni di cartolarizzazione il Gruppo non procede alla cancellazione delle attività finanziarie in caso di acquisto dell'equity tranche o di fornitura di altre forme di supporto alla struttura, che determinino il mantenimento in capo al Gruppo del rischio di credito associato al portafoglio cartolarizzato.

Nel caso di operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli, le attività oggetto delle transazioni non vengono cancellate dal bilancio poiché i termini delle operazioni comportano il mantenimento di tutti i rischi e benefici ad esse associati.

Azioni proprie

Le azioni proprie presenti nel portafoglio sono dedotte dal patrimonio netto. In caso di successiva cessione, la differenza tra il prezzo di vendita delle azioni proprie ed il relativo costo di riacquisto, al netto delle eventuali tasse, è rilevata direttamente in contropartita al patrimonio netto.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Leasing finanziari

Sono contratti di leasing finanziario quelli che trasferiscono al locatario sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene. Non necessariamente al termine del contratto la titolarità del bene è trasferita al locatario.

La realtà sostanziale e finanziaria di tali contratti è che il locatario acquisisce i benefici economici derivanti dall'uso del bene locato per la maggior parte della sua vita economica, a fronte dell'impegno di pagare un corrispettivo che approssima il fair value del bene ed i relativi costi finanziari. L'iscrizione, nel bilancio del locatore, avviene pertanto nel seguente modo:

- all'attivo, il valore del credito erogato, al netto della quota capitale delle rate di leasing scadute e pagate da parte del locatario;
- al conto economico, gli interessi attivi.

Per quanto concerne la contabilizzazione in capo al locatario si rimanda ai cap. 8 - Attività materiali e 9 - Attività immateriali.

Factoring

I crediti acquisiti nell'ambito dell'attività di factoring sono iscritti e mantenuti in bilancio limitatamente agli importi erogati al cedente a titolo di anticipo del corrispettivo per il portafoglio ceduto pro-solvendo. I crediti acquistati pro soluto sono iscritti come tali previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno l'effettivo sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici.

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. Di conseguenza, nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene rilevato come credito verso clientela o banche, ovvero come attività finanziaria detenuta per la negoziazione; nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto, la passività è rilevata nei debiti verso banche o verso clientela, ovvero fra le passività finanziarie di negoziazione. 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.

Le due tipologie di operazioni sono compensate se, e solo se, effettuate con la medesima controparte e se la compensazione è prevista contrattualmente.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) del personale è da intendersi come una "prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti", pertanto la sua iscrizione in Bilancio ha richiesto la stima, con tecniche attuariali, dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti e l'attualizzazione delle stesse. La determinazione di tali prestazioni è stata effettuata da un attuario esterno al Gruppo utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito" (si veda cap. 12 - Fondi per rischi ed oneri - quiescenza e obblighi simili).

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda e continuano ad essere considerate come una "prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti" e sono pertanto sottoposte a valutazione attuariale, seppur con una semplificazione nelle ipotesi attuariali che non tengono conto delle previsioni sugli aumenti retributivi futuri.

Le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007 (data di applicazione del Dlgs n. 252) destinate, a scelta del dipendente, a forme di previdenza complementare o lasciate in azienda, e dalla stessa (in caso di società con più di 50 dipendenti) versate al fondo di Tesoreria dell'INPS, sono state invece considerate come un piano a 'contribuzione definita'.

I costi relativi al trattamento di fine rapporto maturati nell'anno sono iscritti a Conto Economico alla voce 180 a) "Spese per il personale" ed includono gli interessi maturati nell'anno (interest cost) sull'obbligazione già in essere alla data della riforma e le quote maturate nell'anno e versate alla Previdenza Complementare o al Fondo Tesoreria dell'INPS.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono iscritti in base al metodo del "corridoio", ossia solo quando eccedono il 10% del valore attuale dell'obbligazione stessa a fine periodo.

L'eventuale eccedenza viene riconosciuta a conto economico con ammortamento sulla rimanente vita lavorativa media prevista dei dipendenti che partecipano al piano, a decorrere dall'esercizio successivo.

Pagamenti basati su azioni

Si tratta di pagamenti a favore di dipendenti, come corrispettivo delle prestazioni di lavoro, basati su azioni rappresentative del capitale, che consistono nell'assegnazione di:

- diritti a sottoscrivere aumenti di capitale a pagamento (stock option propriamente dette);
- diritti a ricevere azioni al raggiungimento di obiettivi quanti-qualitativi (cosiddette performance share);
- azioni sottoposte a clausole di indisponibilità (cosiddette restricted share).

In considerazione della difficoltà di valutare attendibilmente il fair value delle prestazioni ricevute come contropartita degli strumenti rappresentativi del capitale della Capogruppo, viene fatto riferimento al fair value di questi ultimi, misurato alla data della loro assegnazione.

Il fair value dei pagamenti regolati con l'emissione di azioni è rilevato come costo a conto economico alla voce 180. "Spese amministrative" in contropartita della voce 170. "Riserve" del passivo, secondo il criterio di competenza in proporzione al periodo in cui viene fornita la prestazione.

Per quanto riguarda i pagamenti basati su azioni e regolati per cassa, le prestazioni ottenute e le passività assunte sono misurate al *fair value* di queste ultime, iscritte alla voce 100. "Altre passività". Fino a quando la passività non viene estinta, il *fair value* è ricalcolato a ciascuna data di chiusura di bilancio fino alla data di regolamento, rilevando alla voce 180. "Spese amministrative" tutte le variazioni di *fair value*.

Altri benefici ai dipendenti a lungo termine

I benefici per i dipendenti a lungo termine - quali ad esempio quelli derivanti da premi di anzianità, erogati al raggiungimento di una predefinita anzianità di servizio - sono iscritti alla voce 100. "Altre passività" in base alla valutazione alla data di bilancio della passività assunta, determinata anche in questo caso da un attuario esterno al Gruppo utilizzando il "Metodo della Proiezione Unitaria del Credito" (si veda cap. 12. Fondi per rischi ed oneri - quiescenza e obblighi simili). Per questa tipologia di benefici si precisa che gli utili/perdite attuariali sono rilevati immediatamente a conto economico, senza utilizzare il "metodo del corridoio".

Garanzie rilasciate e derivati su crediti ad esse assimilati

Il valore di prima iscrizione della garanzie rilasciate è pari al loro fair value, che normalmente corrisponde all'importo ricevuto al momento dell'emissione della garanzia.

Le garanzie rilasciate ed i derivati su crediti ad esse assimilati ai sensi dello IAS 39 (ovvero contratti nei quali è previsto che l'emittente effettui dei pagamenti prestabiliti al fine di risarcire l'assicurato di una perdita effettiva subita per inadempimento di un determinato debitore al pagamento dovuto alla scadenza prevista di uno strumento di debito), sono rilevati alla voce 100. "Altre passività".

Successivamente alla rilevazione iniziale, le garanzie rilasciate sono valutate al maggiore tra l'importo rilevato inizialmente, al netto dell'eventuale quota ammortizzata, e la stima dell'ammontare richiesto per adempiere a tali obbligazioni.

Gli effetti della valutazione, correlati all'eventuale deterioramento del sottostante, sono iscritti alla medesima voce patrimoniale in contropartita della voce 130.d "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" di conto economico.

CONTO ECONOMICO

Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi ed i proventi ed oneri assimilati sono relativi alle disponibilità liquide, alle attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione e a quelle valutate al fair value, alle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute fino alla scadenza, ai crediti, ai debiti e ai titoli in circolazione.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel conto economico per tutti gli strumenti valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli interessi comprendono anche il saldo netto, positivo o negativo, dei differenziali e dei margini relativi a contratti derivati finanziari:

- di copertura di attività e passività che generano interessi;
- classificati nel portafoglio di negoziazione ma gestionalmente collegati ad attività/passività valutate al fair value (*fair value option*);
- connessi gestionalmente con attività/passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini su più scadenze.

Commissioni

Le commissioni sono iscritte in base al criterio della competenza.

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.

Dividendi

I dividendi sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

DEFINIZIONI RILEVANTI AI FINI IAS/IFRS

Si illustrano, qui di seguito, i principali concetti introdotti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, oltre a quelli già trattati nei capitoli precedenti.

Costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi svalutazione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità (*impairment*).

Il criterio dell'interesse effettivo è il metodo di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo la durata di un'attività o passività finanziaria. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri attesi lungo la vita dello strumento finanziario al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria. Esso include tutti gli oneri e punti base pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante di tale tasso, i costi di transazione e tutti gli altri premi o sconti.

Tra le commissioni che sono considerate parte integrante del tasso di interesse effettivo vi sono le commissioni iniziali ricevute per l'erogazione o l'acquisto di un'attività finanziaria che non sia classificata come valutata al fair value, quali, ad esempio, quelle ricevute a titolo di compenso per la valutazione delle condizioni finanziarie del debitore, per la valutazione e la registrazione delle garanzie e, più in generale, per il perfezionamento dell'operazione.

I costi di transazione, a loro volta, includono gli onorari e le commissioni pagati ad agenti (inclusi i dipendenti che svolgono la funzione di agenti di commercio), consulenti, mediatori, e operatori, i contributi prelevati da organismi di regolamentazione e dalle Borse valori, le tasse e gli oneri di trasferimento. I costi di transazione non includono invece costi di finanziamento o costi interni amministrativi o di gestione.

Riduzione di valore (impairment) di attività finanziarie

Ad ogni data di riferimento del bilancio si procede a determinare se vi è qualche obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore.

Un'attività o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore e le perdite per riduzione di valore sono contabilizzate se, e soltanto se, vi è l'obiettiva evidenza di una riduzione di valore in seguito a uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività e tale evento di perdita ha un impatto sui futuri flussi finanziari dell'attività che può essere stimato attendibilmente.

La riduzione di valore può anche essere causata non da un singolo evento separato ma dall'effetto combinato di diversi eventi. Le perdite attese come risultato di eventi futuri, indipendentemente dalla loro probabilità di verificarsi, non sono rilevate.

L'obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie ha subito una riduzione di valore include dati rilevabili che giungono all'attenzione in merito ai seguenti eventi:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- violazione del contratto, quale un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;
- concessione al beneficiario di un'agevolazione che la banca ha preso in considerazione prevalentemente per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria dello stesso e che altrimenti non avrebbe concesso;
- ragionevole probabilità che il beneficiario dichiari fallimento o altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie. Tuttavia, la scomparsa di un mercato attivo dovuta al fatto che gli strumenti finanziari della società non sono più pubblicamente negoziati non è evidenza di una riduzione di valore;
- dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non può essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo, ivi inclusi:
 - cambiamenti sfavorevoli nello stato dei pagamenti dei beneficiari nel gruppo; oppure
 - condizioni economiche locali o nazionali che sono correlate alle inadempienze relative alle attività all'interno del gruppo.

L'obiettiva evidenza di riduzione di valore per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale include informazioni circa importanti cambiamenti con un effetto avverso che si sono verificati nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera, e indica che il costo dell'investimento può non essere recuperato. Una diminuzione significativa o prolungata di fair value di un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale al di sotto del suo costo è inoltre un'evidenza obiettiva di riduzione di valore.

Se sussistono evidenze obiettive che si è incorsi in una perdita per riduzione di valore su crediti o su attività finanziarie detenute sino alla scadenza (iscritti al costo ammortizzato), l'importo della perdita viene misurato come la differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati (escludendo perdite di credito future che non si sono ancora manifestate) attualizzati al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria. L'importo della perdita viene rilevato alla voce 130. di conto economico tra le "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento" ed il valore contabile dell'attività viene ridotto.

Se le condizioni di un finanziamento, credito o attività finanziaria detenuta sino alla scadenza sono rinegoziate o diversamente modificate a causa delle difficoltà finanziarie del debitore, una riduzione di valore è misurata utilizzando il tasso originario di interesse effettivo prima della modifica delle condizioni. I flussi finanziari relativi ai crediti a breve termine non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante. Se un credito o un'attività finanziaria detenuta sino alla scadenza ha un tasso di interesse variabile, il tasso di attualizzazione per valutare eventuali perdite per riduzione di valore è il tasso corrente di interesse effettivo alla data determinato secondo contratto.

Il calcolo del valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati di un'attività finanziaria con pegno riflette i flussi finanziari che possono risultare dal pignoramento meno i costi per l'ottenimento e la vendita del pegno.

Nota integrativa consolidata (SEGUE)

Parte A) Politiche contabili (SEGUE)

Una diminuzione di fair value dell'attività finanziaria al di sotto del suo costo o costo ammortizzato non è tuttavia necessariamente indicazione di riduzione di valore (per esempio, una diminuzione di *fair value* di un investimento in uno strumento di debito che risulti da un aumento nel tasso di interesse privo di rischio).

L'evidenza obiettiva della riduzione di valore viene dapprima valutata individualmente, se però viene determinato che non esiste alcuna evidenza obiettiva di riduzione di valore individuale, allora tale attività viene inclusa in un gruppo di attività finanziarie con caratteristiche similari di rischio di credito e valutata collettivamente.

Gli approcci fondati su una formula o su metodi statistici possono essere utilizzati per determinare le perdite per riduzione di valore di un gruppo di attività finanziarie. Eventuali modelli utilizzati incorporano l'effetto del valore temporale del denaro, considerano i flussi finanziari per tutta la vita residua di un'attività (non soltanto l'anno successivo) e non danno origine a una perdita per riduzione di valore al momento della rilevazione iniziale di un'attività finanziaria. Essi tengono altresì conto dell'esistenza di perdite già sostenute ma non ancora manifeste nel gruppo di attività finanziarie alla data di valutazione, sulla base di esperienze storiche di perdite per attività con caratteristiche di rischio di credito simili a quelle del gruppo considerato.

Il processo per la stima della riduzione di valore considera tutte le esposizioni di credito, non soltanto quelle di bassa qualità di credito, che riflettono un serio deterioramento delle posizioni.

Riprese di valore

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata a un evento che si è verificato dopo che la riduzione di valore è stata rilevata (quale un miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore), la perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente è stornata. L'importo dello storno viene rilevato nel conto economico alla voce 130. "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento", salvo quanto precisato per i titoli azionari classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita (si veda cap. 2).

Il ripristino di valore non determina, alla data in cui il valore originario dell'attività finanziaria è ripristinato, un valore contabile superiore al costo ammortizzato che si sarebbe avuto alla stessa data nel caso in cui la perdita per riduzione di valore non fosse stata rilevata.

