



AMERICAN EXPRESS SERVICES EUROPE LIMITED

Sede per l'Italia con rappresentanza stabile – Roma Largo Caduti di El Alamein, 9

C.F./P.I. 05090991000

Iscritta nel Registro delle Imprese del Tribunale di Roma al N° 05090991000 (già N° 102/29)

Fondo di dotazione in Italia Euro 5.200.000,00

INFORMATIVA AL PUBBLICO

al 31 dicembre 2009

**in ottemperanza alla normativa sulla vigilanza prudenziale
degli intermediari finanziari iscritti all'elenco speciale ex
art. 107 T.U.B.**



INDICE

PREMESSA.....	3
TAVOLA 1 – ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	5
INFORMATIVA QUALITATIVA	5
INFORMATIVA QUANTITATIVA.....	7
TAVOLA 2 – RISCHIO DI CREDITO: INFORMAZIONI GENERALI.....	10
INFORMATIVA QUALITATIVA	10
INFORMATIVA QUANTITATIVA.....	11
TAVOLA 6 – RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SULLE POSIZIONI NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO.....	17
INFORMATIVA QUALITATIVA	17
INFORMATIVA QUANTITATIVA.....	18
TAVOLA 7: ESPOSIZIONI IN STRUMENTI DI CAPITALE: INFORMAZIONI SULLE POSIZIONI INCLUSE NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO.....	20
PARTECIPAZIONI.....	20
CRITERI DI CONTABILIZZAZIONE.....	20



PREMESSA

La Banca d'Italia ha introdotto, a seguito dell'emanazione della Circolare 216 del 5 agosto 1996 – 7° aggiornamento (in seguito Circolare 216/96), specifici obblighi di pubblicazione a carico degli Intermediari Finanziari iscritti nell'“Elenco Speciale” riferiti ad informazioni inerenti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione dei rischi stessi.

Il presente documento costituisce l'informativa per il 2009 che la rappresentanza stabile per l'Italia di American Express Services Europe Limited (di seguito denominata AESEL Italia), succursale di un Istituto di Pagamento Comunitario autorizzato dal FSA (Financial Services Authority) nel Regno Unito, in qualità di intermediario finanziario iscritto nell'elenco speciale ex art. 107 del T.U.B., fornisce al pubblico in ottemperanza a quanto previsto dalla Circolare 216/96¹.

I presidi organizzativi idonei a garantire l'affidabilità dei processi di produzione, elaborazione e diffusione delle informazioni si inseriscono nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni adottato e mantenuto nel tempo da parte di AESEL Italia.

Le informazioni, pubblicate in ottemperanza alla suddetta disciplina, sono di natura qualitativa e quantitativa e seguono la suddivisione in sette quadri sinottici (“tavole”) definiti dalla Circolare n. 216/96, ciascuno dei quali riguarda una determinata area informativa.

In particolare, AESEL Italia, all'interno del presente documento e in considerazione di alcuni fattori critici quali il proprio business caratteristico nonché la propria esposizione alle varie tipologie di rischio così come disciplinate dall'Autorità di Vigilanza, rende note le informazioni contenute nelle seguenti tavole:

- **Tavola 1: Adeguatazza patrimoniale.** La tavola contiene la descrizione del metodo adottato da AESEL Italia per la valutazione dell'adeguatezza del proprio capitale rispetto al Capitale a Rischio (Capitale Interno) richiesto a fronte delle diverse tipologie di rischio a cui la Succursale stessa risulta essere esposta;
- **Tavola 2: Rischio di credito: informazioni generali.** La tavola contiene specifiche informazioni relativamente alle diverse esposizioni creditizie;
- **Tavola 6: Rischio di tasso di interesse sulle posizioni incluse nel portafoglio immobilizzato.** La tavola contiene informazioni sulla natura, misurazione e gestione di tale tipologia di rischio;
- **Tavola 7: Esposizioni in strumenti di capitale: informazioni sulle posizioni incluse nel portafoglio immobilizzato.** La tavola contiene informazioni

¹ Le disposizioni regolamentari per gli Intermediari Finanziari relativamente agli obblighi di “Informativa al Pubblico” sono disciplinate all'interno della sezione XII del 7° aggiornamento alla Circolare stessa.



relativamente ad esposizioni in strumenti di capitale che AESEL Italia detiene e che sono contabilizzate come “Partecipazioni”.

Come previsto dalla normativa di riferimento, AESEL Italia non pubblica, invece, le seguenti tavole in quanto non direttamente applicabili (e pertanto prive di informazioni) in considerazione del caratteristico business svolto:

- **Tavola 3: Rischio di credito: informazioni relative ai portafogli assoggettati al metodo standardizzato.** La tavola non è pubblicata, poiché il metodo utilizzato da AESEL Italia per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito è lo standardizzato semplificato, il quale non richiede la valutazione del merito creditizio da parte di agenzie esterne di rating;
- **Tavola 4: Tecniche di attenuazione del rischio.** La tavola non è pubblicata in quanto AESEL Italia non utilizza ai fini di misurazione del requisito prudenziale tecniche di attenuazione del rischio di credito (Credit Risk Mitigation - CRM);
- **Tavola 5: Operazioni di cartolarizzazione.** La tavola non è pubblicata in quanto nel corso del 2009 non sono state poste in essere operazioni di cartolarizzazione da parte di AESEL Italia.

Il presente documento, rappresenta l’informativa al pubblico della Società AESEL Italia prodotto sulla base delle informazioni contabili/prudenziali derivanti dalle segnalazioni di vigilanza definitive riferite al 31 dicembre 2009.



TAVOLA 1 – ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

INFORMATIVA QUALITATIVA

AESEL Italia si è dotata di una normativa interna (policy, procedure, regolamenti, etc.) e di una struttura organizzativa adeguata al fine di essere conforme alla normativa di riferimento in merito alle tematiche relative all'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi di gestione e controllo dei rischi stessi.

AESEL Italia, in coerenza con il criterio di proporzionalità previsto per gli intermediari che appartengono alla "Classe 3" (intermediari finanziari con attivo inferiore a 3,5 miliardi di euro), ha deciso di adottare, per la determinazione del capitale interno a fronte dei rischi cosiddetti rilevanti e considerati all'interno del proprio processo di adeguatezza patrimoniale (Processo ICAAP), la seguente impostazione generale per quanto riguarda le diverse metodologie di misurazione/valutazione. In particolare:

- per i rischi di primo pilastro (rischio di credito e controparte, rischio di mercato e rischio operativo) i sistemi di misurazione già utilizzati per la determinazione del requisito patrimoniale in ottica di primo pilastro;
- per tutti gli altri rischi, una modalità di misurazione/valutazione basata su quanto indicato dalle rispettive Istruzioni di Vigilanza.

In particolare, per il rischio di credito AESEL Italia utilizza il "metodo standardizzato semplificato" mentre per il rischio operativo il "metodo base" (BIA – Basic Indicator Approach).

Considerando il proprio business caratteristico AESEL Italia non risulta essere esposta ai rischi di mercato e pertanto tale tipologia di rischio non concorre alla determinazione del Capitale Interno Complessivo.

In relazione agli altri rischi quantificabili che per la Succursale sono rappresentati dal solo rischio di tasso di interesse sul portafoglio immobilizzato, AESEL Italia adotta la metodologia semplificata proposta dall'Autorità di Vigilanza basata sulla determinazione di uno specifico indicatore di rischio. Tale tipologia di rischio è oggetto di misurazione e monitoraggio periodico da parte della Succursale e l'assorbimento del Capitale Interno che ne deriva viene considerato all'interno del processo di adeguatezza patrimoniale.

Per quanto attiene il rischio di liquidità, AESEL Italia ha assegnato una rilevanza bassa a tale rischio, sulla base dell'attuale struttura del processo di finanziamento societario a livello di Gruppo e della gestione centralizzata dei flussi di Tesoreria in capo alla Casa Madre Inglese (AESEL UK). Il processo di gestione di tale rischio, in linea con quanto riportato, è accentrato a livello europeo in capo alla Casa Madre Inglese.

Infine, per il rischio strategico e di reputazione AESEL Italia ha effettuato una valutazione qualitativa che prevede delle specifiche analisi degli eventi potenziali di rischio.



Per quanto riguarda le altre tipologie di rischio così come definite dalle Istruzioni di Vigilanza (Concentrazione, Residuo e derivante da Cartolarizzazione) a seguito dell'attività di "assessment" periodicamente svolta dalla Succursale emerge che AESEL Italia non risulta essere esposta a tali tipologie di rischio e pertanto le stesse non sono considerate nel processo interno di adeguatezza patrimoniale.

Sulla base delle diverse metodologie di misurazione adottate, AESEL Italia considera all'interno del proprio processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale anche:

- "ipotesi di stress" associate ai singoli fattori di rischio;
- elementi (patrimoniali/finanziari/di business) di carattere prospettico che possano generare impatti significativi sul profilo di rischio della Succursale stessa.

Sulla base di quanto sopra descritto e in linea con quanto previsto dalla Circolare 216/96, AESEL Italia effettua specifiche "prove di stress"² finalizzate ad una migliore valutazione della propria esposizione ai rischi, dei relativi sistemi di attenuazione e controllo e, qualora necessario, dell'adeguatezza del proprio Capitale Interno.

Gli "stress test" sono condotti tenendo in considerazione la natura dei fattori di rischio rilevanti per AESEL Italia, le dimensioni e la complessità operativa della Società stessa.

AESEL Italia considera, ai fini delle prove di "stress testing", solo i rischi misurabili.

Per quanto attiene le tecniche di conduzione dello stress test sono implementate analisi di sensibilità (c.d. *sensitivity analysis*) relative alle seguenti tipologie di rischi, ossia:

- rischio di credito;
- rischio operativo.

Il rischio di tasso non è sottoposto allo stress test poiché le modalità di determinazione degli indici di rischiosità per tale rischio rappresentano di per se già uno scenario di stress del tasso di interesse (+/- 200 basis point).

Per quanto riguarda la determinazione del Capitale Interno Complessivo, AESEL Italia anche in considerazione del concetto di proporzionalità introdotto dalle Istruzioni di Vigilanza utilizza l'approccio basato sulla logica del "building block"³.

Infine per quanto riguarda la dotazione patrimoniale a copertura del Capitale Interno Complessivo generato dal profilo di rischiosità della Succursale, AESEL Italia non prevede di includere elementi patrimoniali non computabili rispetto a quelli già previsti e disciplinati dalle Istruzioni di Vigilanza per quanto riguarda il Patrimonio di Vigilanza.

Tale decisione in ottica prudenziale fa coincidere il Capitale Complessivo con il Patrimonio di Vigilanza.

² Sulla base di quanto previsto dalla Circolare 216/96, per prove di stress si intendono "le tecniche quantitative e qualitative con le quali gli intermediari valutano la propria vulnerabilità ad eventi eccezionali ma plausibili; esse si estrinsecano nel valutare gli effetti sui rischi degli intermediari di eventi specifici (analisi di sensibilità)".

³ Sulla base di quanto previsto dalla Circolare 216/96, l'utilizzo dell'approccio "building block" prevede che il requisito patrimoniale complessivo si determini come somma dei requisiti relativi alle singole tipologie di rischio.



INFORMATIVA QUANTITATIVA

Rischio di credito

Sulla base di quanto previsto dalla Circolare 216/96 "il rischio di credito rappresenta, in prima approssimazione, il rischio di incorrere in perdite a motivo dell'inadempienza o dell'insolvenza della controparte. In senso più ampio il rischio di credito è il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente diminuzione del valore della posizione creditoria".

AESEL Italia mantiene costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito definito dalla Circolare 216/96, un ammontare del Patrimonio di Vigilanza pari ad almeno il 6% delle esposizioni ponderate per il rischio, sulla base dei fattori di ponderazione definiti per classi di attività, in quanto l'attività di intermediazione svolta dalla società non è diretta alla raccolta del risparmio tra il pubblico.

Il valore delle esposizioni ponderate per il rischio è determinato secondo il metodo standardizzato semplificato, il quale non prevede l'utilizzo dei giudizi delle agenzie di rating e che comporta:

- la suddivisione delle esposizioni in diverse classi a seconda della natura della controparte, ovvero delle caratteristiche tecniche e di modalità di svolgimento del rapporto;
- l'applicazione di coefficienti di ponderazione diversificati per ciascuna classe, come riportati dalla Circ. 216/96 – 7° agg. (Capitolo V – Sezione III).

La tabella 1 fornisce evidenza del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito che al 31.12.2009 è pari ad € 22.399.025.

Tabella 1: Requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito (*dati in euro*)

Portafoglio Regolamentare	Capitale Regolamentare al 31 dicembre 2009
Esposizioni Verso Intermediari Vigilati	6.141.532
Esposizioni Verso Imprese Non Finanziarie	61.324
Esposizioni al dettaglio retail	9.693.970
Esposizioni scadute	0
Altre Esposizioni	6.502.209
Totale Requisito Patrimoniale a fronte del rischio di credito	22.399.035



Rischio operativo

Il rischio operativo, in accordo con quanto definito dalla Circolare 216/96, “esprime il rischio di perdite derivanti dall’inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione comprende il rischio legale; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione”.

AESEL Italia utilizza il metodo Base (BIA – Basic Indicator Approach) per il calcolo dell’assorbimento patrimoniale del rischio operativo.

Il requisito patrimoniale è quindi calcolato applicando un coefficiente regolamentare, pari al 15%, ad un indicatore del volume di operatività aziendale, individuato nella media triennale del margine di intermediazione della Succursale (tabella 2).

Tabella 2: Requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo (*dati in euro*)

Anno	Margine di Intermediazione	Media margine di intermediazione	Fattore di ponderazione (BIA Approach)	Requisito patrimoniale al 31/12/2009
2007	150.747.274	162.247.746	15%	24.337.162
2008	162.107.551			
2009	173.888.412			

Ammontare del Patrimonio di Vigilanza

Il patrimonio di vigilanza rappresenta il primo presidio a fronte dei rischi connessi con l’attività degli Intermediari Finanziari e il principale parametro di riferimento per gli istituti prudenziali e per le valutazioni dell’Autorità di vigilanza. Le Istruzioni di Vigilanza dettano le modalità di determinazione del patrimonio di vigilanza, i criteri e i limiti di computo delle voci che lo compongono. Specifiche disposizioni (cosiddetti “filtri prudenziali”) hanno l’obiettivo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurre la potenziale volatilità connessa all’adozione dei nuovi principi contabili internazionali IFRS/IAS.

Di seguito si riporta il dettaglio (tabella 3) dell’ammontare del Patrimonio di Vigilanza, come prescritto dalla normativa vigente, comprendente:

- Patrimonio di base;
- Patrimonio supplementare;
- Patrimonio di Vigilanza complessivo.



Tabella 3: Patrimonio di Vigilanza AESEL Italia al 31.12.2009 (*dati in euro*)

Descrizione PATRIMONIO DI VIGILANZA al 31/12/2009	Valori in Euro
TOTALE PATRIMONIO DI BASE	102.229.291
TOTALE PATRIMONIO SUPPLEMENTARE	-
PATRIMONIO DI VIGILANZA COMPLESSIVO	102.229.291

Nella tabella successiva vengono riportati i valori dei singoli requisiti patrimoniali per i rischi di Primo Pilastro (rischio di credito e rischio operativo), il valore del Patrimonio di Vigilanza complessivo e il valore dei principali coefficienti prudenziali (*Tier 1 Ratio* e *Total Capital Ratio*).

Tabella 4: Adeguatezza Patrimoniale Regolamentare al 31 dicembre 2009 (*dati in euro*)

RIEPILOGO REQUISITI PATRIMONIALI E PATRIMONIO DI VIGILANZA	
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE - Metodo standardizzato semplificato	22.399.035
RISCHIO OPERATIVO - Metodo Base (BIA – Basic Indicator Approach)	24.337.162
REQUISITI PATRIMONIALI TOTALI	46.736.197
PATRIMONIO DI VIGILANZA COMPLESSIVO	102.229.291
ECCEDENZA DI PATRIMONIO	55.493.094

Coefficienti patrimoniali totale e di base (Tier-1 ratio)

Il *Tier 1 Capital Ratio* è pari a 13,2%. Tale valore coincide anche con il *Total Capital Ratio* in quanto per AESEL Italia il Patrimonio di Vigilanza è costituito per intero dal solo Patrimonio di Base.

Ammontare del Patrimonio di Vigilanza di 3° livello

AESEL Italia non detiene elementi patrimoniali rientranti nel Patrimonio di terzo livello. Non sono presenti né passività subordinate di secondo livello non computabili nel Patrimonio supplementare, né passività subordinate di terzo livello.



TAVOLA 2 – RISCHIO DI CREDITO: INFORMAZIONI GENERALI

INFORMATIVA QUALITATIVA

Sulla base della struttura e delle caratteristiche del proprio business, AESEL Italia considera all'interno del perimetro regolamentare rappresentato dai crediti scaduti e deteriorati le sole "esposizioni in sofferenza".

Pertanto AESEL Italia non rileva le altre tipologie di esposizioni rientranti in tali portafogli come "esposizioni scadute", "partite in incaglio", "esposizioni ristrutturate".

La definizione di "esposizioni in sofferenza" utilizzata ai fini contabili coincide con quella riportata nelle Istruzioni di Vigilanza.

In base alla Circolare 217/96 – 8° aggiornamento per esposizioni in "sofferenza" si intendono tutte le esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda.

Tali tipologie di esposizione ("in sofferenza") sono inserite e debitamente considerate all'interno del processo di gestione e monitoraggio del rischio di credito implementato da AESEL Italia.

Tale processo di gestione e monitoraggio del rischio si basa prevalentemente sul controllo dei pagamenti mensili dei saldi degli estratti conto. La quasi totalità dei clienti regola il saldo mensile della carta tramite rimessa diretta in conto corrente. Il mancato pagamento di un estratto conto determina l'immediata attivazione del processo di recupero.

Questo processo si sostanzia in un complesso strutturato di attività e in un insieme di procedure operative che prevedono un'azione immediata e diretta di sollecito verso i clienti (*card members*) e che possono determinare l'attivazione di attività di recupero attraverso l'ausilio di Società Esterne specializzate.

I crediti sono iscritti inizialmente al "*fair value*" e, a ciascuna data di chiusura contabile, sono sottoposti ad "*impairment test*", se ricorrono sintomi di deterioramento della solvibilità dei debitori; inoltre, laddove presentino tempi di incasso differiti nel tempo, vengono valutati sulla base del valore attuale dei flussi di cassa attesi.

Le rettifiche da apportare ai valori di bilancio riferite al portafoglio "*loans and receivables*" vengono effettuate attraverso una valutazione collettiva e sulla base delle linee guida definite all'interno del perimetro di American Express.

La valutazione avviene per categorie di credito omogenee, l'ammontare delle rettifiche di valore da effettuare è stimata tenendo conto sia di indicatori di tipo statistico volti a determinare l'eventuale peggioramento dello stato dei pagamenti dei *card member*



(esempio: media dei tassi di *write off*, media dei tassi di default e di recupero registrati in un adeguato arco temporale), sia di dati osservabili che indicano una diminuzione misurabile dei flussi di cassa del gruppo di attività finanziarie quali ad esempio l'andamento generale del settore creditizio, gli indicatori macroeconomici, il tasso di ingresso all'interno del portafoglio "crediti scaduti" ("delinquency rate"), il tasso di migrazione all'interno del portafoglio "crediti scaduti" ("roll rate").

Il processo sopra descritto si traduce in una riduzione del valore contabile del credito che viene conseguentemente diminuito del valore delle rettifiche determinate.

Tali rettifiche sono contabilizzate nel conto economico.

INFORMATIVA QUANTITATIVA

Esposizioni creditizie lorde

Di seguito (tabella 5) vengono riportate le esposizioni creditizie di AESEL Italia al 31.12.2009. Nella stessa vengono evidenziate le esposizioni suddivise per controparte.

Tabella 5: Esposizioni creditizie lorde distinte per tipologia di esposizioni e controparte (*dati in euro*)

Tipologia di esposizione\Controparte	Banche	Enti Finanziari	Clientela		TOTALE (al lordo delle rettifiche di valore)
			Credito al Consumo	Carte di Credito	
A. Esposizione per cassa					
Sofferenze	-	-	(*)45.687.977	(*)141.703.960	187.391.937
Incagli	-	-	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-	-	-
Esposizioni in bonis	180.986.763	332.030.669	241.995.510	414.564.591	1.169.577.534
TOTALE A	180.986.763	332.030.669	287.683.487	556.268.551	1.356.969.471
B. Esposizione fuori bilancio					
Sofferenze	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-	-
TOTALE B	0	0	0	0	0
TOTALE A + B	180.986.763	332.030.669	287.683.487	556.268.551	1.356.969.471

(*) Si evidenzia, ai fini della correttezza della analisi, che i dati riportati in merito alle sofferenze sono di natura puramente statistica e si riferiscono alle posizioni scadute da più di novanta giorni o alla chiusura con saldo "a debito" delle carte, intercorsi in un arco temporale pluriennale. Pertanto il dato delle sofferenze non è immediatamente confrontabile con le posizioni in bonis avendo natura temporale e statistica diversa.

Distribuzione per aree geografiche delle esposizioni creditizie verso Banche e verso Enti Finanziari

Qui di seguito (tabelle 6, 7) vengono riportate le esposizioni creditizie di AESEL Italia al 31.12.2009 verso Banche e verso Enti Finanziari suddivise per aree geografiche (Nord, Centro, Sud e Isole, Altri Paesi Europei, America, Asia) . Nella stessa vengono evidenziate le componenti deteriorate, scadute e le rettifiche di valore delle stesse.

Tabella 6: Esposizioni verso Banche distribuzione per area geografica *(dati in euro)*

BANCHE							
Tipologia di esposizione \ Controparte	Nord	Centro	Sud e Isole	Altri Paesi Europei, America, Asia	TOTALE (al lordo delle rettifiche di valore)	Rettifiche di valore complessive	TOTALE (al netto delle rettifiche di valore)
A. Esposizione per cassa							
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni in bonis	-	-	-	-	-	-	-
- Esposizioni verso Banche	3.626.199	141.606.508	-	-	145.232.707	-	145.232.707
- Esposizioni verso Banche - partite in transito	-	-	-	-	35.754.056	-	35.754.056
TOTALE A	3.626.199	141.606.508	0	0	180.986.763	0	180.986.763
B. Esposizione fuori bilancio							
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE B	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE A + B	3.626.199	141.606.508	0	0	180.986.763	0	180.986.763

Tabella 7: Esposizioni verso Enti Finanziari distribuzione per area geografica *(dati in euro)*

ENTI FINANZIARI							
Tipologia di esposizione \ Controparte	Nord	Centro	Sud e Isole	Altri Paesi Europei, America, Asia	TOTALE (al lordo delle rettifiche di valore)	Rettifiche di valore complessive	TOTALE (al netto delle rettifiche di valore)
A. Esposizione per cassa							
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-
Esposizioni in bonis	-	-	-	-	-	-	-
- Esposizioni verso Enti Finanziari	-	1.022.071	-	330.807.574	331.829.645	0	331.829.645
- Altre Esposizioni verso Enti Finanziari	-	-	-	-	201.024	0	201.024
TOTALE A	0	1.022.071	0	330.807.574	332.030.669	0	332.030.669
B. Esposizione fuori bilancio							
Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE B	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE A + B	0	1.022.071	0	330.807.574	332.030.669	0	332.030.669



Esposizioni Creditizie verso la Clientela

Qui di seguito (tabelle 8, 9) vengono riportate le esposizioni creditizie di AESEL Italia al 31.12.2009 verso la clientela suddivise in crediti relativi alle carte di credito (c.d. "charge") e credito al consumo (c.d. "revolving"). All'interno delle stesse sono evidenziate le componenti deteriorate e le rettifiche di valore delle stesse.

Tabella 8: Esposizioni creditizie verso Clientela (carte di credito) valori al lordo e al netto delle rettifiche di valore (*dati in euro*)

CLIENTELA - Carte di Credito			
Tipologia di esposizione \ Controparte	TOTALE (al lordo delle rettifiche di valore)	Rettifiche di valore complessive	TOTALE (al netto delle rettifiche di valore)
A. Esposizione per cassa			
Sofferenze	141.703.960	141.703.960	0
Incagli	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-
Esposizioni in bonis	414.564.591	7.157.718	407.406.873
TOTALE A	556.268.551	148.861.678	407.406.873
B. Esposizione fuori bilancio			
Sofferenze	-	-	-
Incagli	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-
TOTALE B	0	0	0
TOTALE A + B	556.268.551	148.861.678	407.406.873

Tabella 9: Esposizioni creditizie verso Clientela (credito al consumo) valori al lordo e al netto delle rettifiche di valore (*dati in euro*)

CLIENTELA - Credito al Consumo			
Tipologia di esposizione \ Controparte	TOTALE (al lordo delle rettifiche di valore)	Rettifiche di valore complessive	TOTALE (al netto delle rettifiche di valore)
A. Esposizione per cassa			
Sofferenze	45.687.977	45.687.977	0
Incagli	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-
Esposizioni in bonis	241.995.510	26.573.951	215.421.559
TOTALE A	287.683.487	72.261.928	215.421.559
B. Esposizione fuori bilancio			
Sofferenze	-	-	-
Incagli	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-
TOTALE B	0	0	0
TOTALE A + B	287.683.487	72.261.928	215.421.559

Distribuzione per settore economico e tipologia di controparte

Qui di seguito (tabelle 10, 11) vengono riportate, per settore economico o per tipo di controparte delle esposizioni, le principali tipologie di esposizione creditizie di AESEL Italia al 31.12.2009, indicando l'ammontare delle esposizioni deteriorate, le rettifiche di valore complessive e le rettifiche di valore effettuate nel periodo di riferimento.

Tabella 10: Distribuzione delle esposizioni verso intermediari vigilati (*dati in euro*)

Tipologia di esposizione \ Controparte	Intermediari Vigilati			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Rettifiche di valore analitiche	Esposizione netta
A. Esposizione per cassa				
Sofferenze	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-	-
Esposizioni in bonis	511.794.337	0	0	511.794.337
TOTALE A	511.794.337	0	0	511.794.337
A. Esposizione fuori bilancio				
Sofferenze	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-
TOTALE B	0	0	0	0
TOTALE A + B	511.794.337	0	0	511.794.337

Tabella 11: Distribuzione delle esposizioni al dettaglio - retail (*dati in euro*)

Tipologia di esposizione \ Controparte	Al dettaglio - Retail			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore di portafoglio	Rettifiche di valore analitiche	Esposizione netta
A. Esposizione per cassa				
Sofferenze	45.687.977	0	45.687.977	0
Incagli	-	-	-	-
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-	-
Esposizioni in bonis	241.995.510	26.573.951	0	215.421.559
TOTALE A	287.683.487	26.573.951	45.687.977	215.421.559
B. Esposizione fuori bilancio				
Sofferenze	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-
TOTALE B	0	0	0	0
TOTALE A + B	287.683.487	26.573.951	45.687.977	215.421.559



Distribuzione per vita residua contrattuale dell'intero portafoglio

Nella successiva tabella 12 si dà evidenza della vita residuale dell'intero portafoglio di AESEL Italia.

Tabella 12: Vita residua contrattuale dell'intero portafoglio (dati in euro)

Portafogli/Vita residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata	TOTALE
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	180.986.763	-	-	-	-	-	-	-	180.986.763
Crediti verso enti finanziari	332.030.669	-	-	-	-	-	-	-	332.030.669
Crediti verso clientela - Credito al Consumo	-	215.421.559	-	-	-	-	-	-	215.421.559
Crediti verso clientela - Carte di Credito	407.406.873	-	-	-	-	-	-	-	407.406.873
Altre attività	76.480.042	15.242.113	-	-	89.238.107	-	-	26.967.595	207.927.857
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	996.904.347	230.663.672	0	0	89.238.107	0	0	26.967.595	1.343.773.721

Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Nella tabella 13 è evidenziata la dinamica delle rettifiche di valore complessive a fronte di esposizioni deteriorate e scadute.

Tabella 13: Dinamica delle rettifiche di valore complessive per le esposizioni deteriorate (dati in euro)

Causali/Categorie	Sofferenze	
	Carte di Credito	Credito al Consumo
Rettifiche complessive iniziali	125.177.411	52.975.312
variazioni in aumento (+)	23.684.266	19.286.616
Variazioni in diminuzione (-)	-	-
Rettifiche complessive finali	148.861.678	72.261.928



TAVOLA 6 – RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SULLE POSIZIONI NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO⁴

INFORMATIVA QUALITATIVA

Coerentemente con la definizione fornita dalla Banca d'Italia, AESEL Italia definisce il rischio di tasso di interesse come il rischio di variazione di valore del patrimonio della società in conseguenza a variazioni dei tassi di interesse di mercato. Tale rischio è generato dalle differenze nelle scadenze e nei tempi di ridefinizione del tasso di interesse delle attività e delle passività della Succursale. In presenza di tali differenze, fluttuazioni dei tassi di interesse determinano sia una variazione degli utili, e quindi del profitto atteso, sia una variazione del valore di mercato delle attività e delle passività e quindi del valore economico del patrimonio netto.

Tale rischio appositamente identificato da AESEL Italia e considerato all'interno del processo di adeguatezza patrimoniale, viene misurato e monitorato complessivamente attraverso l'applicazione della metodologia semplificata prevista e disciplinata all'interno delle Disposizioni di Vigilanza. La metodologia proposta da Banca d'Italia prevede l'esecuzione di specifiche analisi di sensibilità degli oneri finanziari alle oscillazioni della curva dei tassi per shock di +/- 200 basis points.

In particolare, la Funzione interna alla Succursale deputata a tale attività di monitoraggio provvede periodicamente, sulla base della metodologia di misurazione adottata, a determinare il cosiddetto "indice di rischio". Tale indice rappresenta, insieme al corrispettivo assorbimento di Capitale a Rischio generato dal rischio di tasso di interesse, oggetto di specifico monitoraggio da parte di AESEL Italia.

Tuttavia sulla base delle informazioni al 31 dicembre 2009 si evince che tale assorbimento risulta essere del tutto residuale in quanto presenta un ammontare pari a Euro 354.781.

Alla medesima scadenza (31/12/2009) l'indice di rischio si attesta intorno al 0,35%, valore ben al di sotto della soglia di attenzione indicata dall'Autorità di Vigilanza (20%).

⁴ La Circ. 261/96 Banca d'Italia 7° aggiornamento definisce "portafoglio immobilizzato" come "il complesso delle posizioni non contabilizzate nel portafoglio di negoziazione di vigilanza", dove con "portafoglio di negoziazione di vigilanza" si intendono "le posizioni detenute a fini di negoziazione, intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita, o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse."



INFORMATIVA QUANTITATIVA

Nella tabella 14, di seguito riportata, vengono evidenziate le esposizioni in Euro (in quanto AESEL Italia non presenta esposizioni in valuta estera) suddivise per le specifiche fasce temporali previste dalla normativa di riferimento.

Sulla base di tale scomposizione, viene applicata la metodologia di misurazione semplificata proposta da Banca d'Italia che porta alla definizione del Capitale a Rischio a fronte del rischio di tasso di interesse.

Nella tabella 15, il Capitale a Rischio così definito viene rapportato al Patrimonio di Vigilanza al fine di determinare il suddetto "indice di rischio".

Tabella 14: Esposizioni in Euro, suddivise per le specifiche fasce temporali (*dati in euro*)

Fascia temporale	Fattore di ponderazione	Attività	Passività	Posizione netta per fascia	Posizione netta ponderata
A vista e revoca	0,00%	996.904.347	1.074.793.688	-77.889.341	0
fino a un mese	0,08%	-	-	-	-
da 1 mese a 3 mesi	0,32%	230.663.672	108.872.590	121.791.082	389.732
da 3 mesi a 6 mesi	0,72%	-	-	-	-
da 6 mesi a 1 anno	1,43%	-	-	-	-
da 1 anno a 2 anni	2,77%	-	-	-	-
da 2 anni a 3 anni	4,49%	89.238.107	46.975.193	42.262.914	1.897.605
da 3 anni a 4 anni	6,14%	-	-	-	-
da 4 anni a 5 anni	7,71%	-	-	-	-
da 5 anni a 7 anni	10,15%	-	-	-	-
da 7 anni a 10 anni	13,26%	-	-	-	-
da 10 anni a 15 anni	17,84%	-	-	-	-
da 15 anni a 20 anni	22,43%	-	8.615.942	-8.615.942	-1.932.556
oltre i 20 anni	26,03%	-	-	-	-
Totale		1.316.806.126	1.239.257.413	77.548.713	354.781



Tabella 15: Capitale a Rischio a fronte del rischio di tasso e indice di rischio (dati in euro)

Esposizioni in valuta Euro	354.781
Esposizioni in valute non rilevanti	0
Totale variazione valore economico	354.781
Patrimonio di Vigilanza	102.229.291
Indice di rischio	0,35%



TAVOLA 7: ESPOSIZIONI IN STRUMENTI DI CAPITALE: INFORMAZIONI SULLE POSIZIONI INCLUSE NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO

Nel seguito si forniscono le finalità di detenzione degli strumenti di capitale classificati in bilancio alla voce "Partecipazioni" in quanto AESEL Italia non detiene strumenti di capitale in altre sezioni contabili che rientrano all'interno dello scopo della presente sezione informativa (es. Attività disponibili per la vendita).

PARTECIPAZIONI

La voce include le interessenze in società sottoposte a controllo congiunto e collegate detenute con finalità esclusivamente di carattere strategico e strettamente inerenti al business svolto da AESEL Italia.

Si considerano società controllate congiuntamente (cd *joint ventures*) quelle partecipate nelle quali è contrattualmente stabilita la condivisione del controllo con altri partecipanti, cioè quando, per le decisioni finanziarie e gestionali strategiche relative alla società, è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che dividono il controllo. Si considerano collegate le società non controllate in cui si esercita un'influenza significativa.

Si presume che la società eserciti un'influenza significativa in tutti i casi in cui detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e, indipendentemente dalla quota posseduta, qualora sussista il potere di partecipare alle decisioni gestionali e finanziarie delle partecipate.

All'interno di tale voce contabile (Voce 40 "Partecipazioni") AESEL Italia al 31 dicembre 2009 detiene due sole posizioni per un controvalore complessivo pari a € 3.163.082 le quali si riferiscono a due distinti investimenti ossia:

- joint venture con la Società SI Holding S.p.A. per la costituzione di ICONCARD S.p.A. per un controvalore iscritto all'interno della suddetta posta contabile di € 1.670.413. In riferimento a tale operazione AESEL Italia detiene il 50% del Capitale Sociale della Società ICONCARD S.p.A.⁵;
- joint venture con la Società Uvet Viaggi Turismo S.p.A. per la costituzione di Uvet American Express Corporate Travel S.p.A, per un controvalore di € 1.492.669. In riferimento a tale operazione AESEL Italia detiene il 35% del Capitale Sociale della Società Uvet American Express Corporate Travel S.p.A.

CRITERI DI CONTABILIZZAZIONE

All'atto dell'iscrizione iniziale le attività finanziarie classificate nella suddetta categoria (Partecipazioni) sono rilevate al costo.

Successivamente la valutazione viene adeguata sulla base della quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata (c.d. *equity method*).

⁵ Si segnala che nel primo semestre 2010 AESEL Italia ha provveduto a dismettere tale partecipazione



Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa (c.d. *impairment test*), che rappresenta il maggiore tra il fair value ed il valore d'uso.

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

Qualora i motivi della perdita di valore siano venuti meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.