



## 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 2011**

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



## INDICE

<b>PREMESSA .....</b>	<b>3</b>
<b>TAVOLA 1 – ADEGUATEZZA PATRIMONIALE.....</b>	<b>5</b>
INFORMATIVA QUALITATIVA.....	5
INFORMATIVA QUANTITATIVA .....	8
<b>TAVOLA 2 – RISCHIO DI CREDITO: INFORMAZIONI GENERALI .....</b>	<b>12</b>
INFORMATIVA QUALITATIVA.....	12
INFORMATIVA QUANTITATIVA .....	13
<b>TAVOLA 6 – RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SULLE POSIZIONI NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO .....</b>	<b>16</b>
INFORMATIVA QUALITATIVA.....	16
INFORMATIVA QUANTITATIVA .....	17
<b>TAVOLA 7: ESPOSIZIONI IN STRUMENTI DI CAPITALE: INFORMAZIONI SULLE POSIZIONI INCLUSE NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO.....</b>	<b>19</b>
PARTECIPAZIONI .....	19
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 2011 che la rappresentanza stabile per l'Italia di American Express Services Europe Limited (di seguito denominata “**AESEL Italia**” o “**Succursale**”), 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 216/96<sup>1</sup>.

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: Adeguatezza 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<sup>2</sup>) 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;

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Sulla base di quanto previsto dalla Circolare 216/96 per Capitale Interno si intende il capitale a rischio, ovvero il fabbisogno di capitale relativo ad un determinato rischio che l'intermediario finanziario ritiene necessario per coprire le perdite eccedenti un dato livello atteso.



- **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 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 tecniche di attenuazione del rischio di credito (*Credit Risk Mitigation - CRM*) ai fini della misurazione del rispettivo requisito patrimoniale;
- **Tavola 5: Operazioni di cartolarizzazione.** La tavola non è pubblicata in quanto nel corso del 2011 non sono state poste in essere operazioni di cartolarizzazione da parte di AESEL Italia.

**Il presente documento, rappresenta l'informativa al pubblico di AESEL Italia prodotto sulla base delle informazioni contabili/prudenziali derivanti dalle segnalazioni di vigilanza effettuate in data 25 Marzo 2012 e riferite al 31 dicembre 2011.**

**Si fa presente che AESEL Italia in qualità di Succursale determina la propria situazione patrimoniale ed economica definitiva solo al momento della presentazione della dichiarazione dei redditi (entro il 30 Settembre dell'anno successivo a quello fiscale di riferimento) e pertanto i valori contabili/prudenziali riportati nel presente documento devono essere intesi come valori provvisori.**

**Sulla base di quanto sopra esposto e al fine di fornire una completa informativa al pubblico, il presente documento sarà prontamente aggiornato e reso disponibile in seguito alla determinazione della situazione patrimoniale ed economica definitiva di AESEL Italia.**



## **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<sup>3</sup>.

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 svolto a livello consolidato e della gestione centralizzata dei flussi di Tesoreria in capo ad

---

<sup>3</sup> Sulla base di quanto previsto dalla Circolare 216/96 per Capitale Interno Complessivo si intende il capitale interno riferito a tutti i rischi rilevanti assunti dall'Istituzione Finanziaria, incluse le eventuali esigenze di capitale interno dovute a considerazioni di carattere strategico.



American Express Services Europe Limited. Il processo di gestione di tale rischio, in linea con quanto riportato, è pertanto accentrato a livello europeo.

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"<sup>4</sup> finalizzate ad una migliore valutazione della propria esposizione ai rischi, dei relativi sistemi di attenuazione e controllo e, qualora necessario, dell'adeguatezza della propria dotazione patrimoniale.

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 rischio per tale rischio rappresentano di per se già uno scenario di stress del tasso di interesse (+/- 200 basis point).

---

<sup>4</sup> 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)".



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*"<sup>5</sup>.

Infine per quanto riguarda la dotazione patrimoniale a copertura del Capitale Interno Complessivo generato dal profilo di rischio 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<sup>6</sup> con il Patrimonio di Vigilanza.

AESEL Italia, in coerenza con il framework metodologico definito, esegue un'attività di stress test anche per quanto riguarda l'aggregato rappresentato del Patrimonio di Vigilanza (Capitale Complessivo) attraverso analisi sulla componente computabile rappresentata dall'"Utile (perdita) d'esercizio".

---

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> La Circolare 216/96 7° aggiornamento, definisce il "capitale complessivo" come gli elementi patrimoniali che l'intermediario ritiene possano essere utilizzati a copertura del "capitale interno complessivo".



## 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 31.12.2011 è pari ad € 39.994.858.

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

Portafoglio Regolamentare	Capitale Regolamentare al 31 Dicembre 2011
<b>Esposizioni Verso Intermediari Vigilati</b>	<b>17,477,855</b>
<b>Esposizioni Verso Imprese Non Finanziarie</b>	<b>30,664</b>
<b>Esposizioni al dettaglio retail</b>	<b>13,599,219</b>
<b>Esposizioni scadute</b>	<b>0</b>
<b>Altre Esposizioni</b>	<b>8,887,121</b>
<b>Totale Requisito Patrimoniale a fronte del Rischio di Credito</b>	<b>39,994,858</b>





## 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 31/12/2011
2009	173,888,412	170,180,778	15%	25,527,117
2010	177,552,955			
2011	159,100,966			

## 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 31.12.2011 (*dati in euro*)

Descrizione PATRIMONIO DI VIGILANZA al 31/12/2011	
TOTALE PATRIMONIO DI BASE	105,882,559
TOTALE PATRIMONIO SUPPLEMENTARE	-
PATRIMONIO DI VIGILANZA COMPLESSIVO	105,882,559

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 2011 (*dati in euro*)

RIEPILOGO REQUISITI PATRIMONIALI E PATRIMONIO DI VIGILANZA	
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE - Metodo standardizzato semplificato	39,994,858
RISCHIO OPERATIVO - Metodo Base (BIA – Basic Indicator Approach)	25,527,117
<b>REQUISITI PATRIMONIALI TOTALI</b>	<b>65,521,975</b>
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA COMPLESSIVO</b>	<b>105,882,559</b>
<b>ECCEDENZA DI PATRIMONIO</b>	<b>40,360,584</b>
RATIOS PATRIMONIALI	
<b>TIER 1 Capital Ratio</b>	9.70%
<b>TOTAL Capital Ratio</b>	9.70%

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

Il *Tier 1 Capital Ratio* è pari al 9,70%. 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 deteriorati" le esposizioni "in sofferenza", "in incaglio" e "ristrutturate".

Pertanto, AESEL Italia non rileva all'interno del proprio perimetro la componente regolamentare rappresentata dalle "esposizioni scadute".

Le definizioni di esposizioni "in sofferenza", "in incaglio" e "ristrutturate" utilizzate ai fini contabili coincidono con quelle riportate nelle Istruzioni di Vigilanza.

In base alla Circolare 217/96 – 9° aggiornamento si intendono:

- Per esposizioni in "sofferenza": 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.
- Per esposizioni in "incaglio": tutte le esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo.
- Per esposizioni "ristrutturate": le esposizioni per cassa e "fuori bilancio" (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) per le quali un Intermediario (o un pool di Intermediari), a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio, riscadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi) che diano luogo a una perdita. Sono escluse le esposizioni nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività (ad esempio, casi di liquidazione volontaria o situazioni simili). Sono escluse dalla rilevazione le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio Paese.

Le diverse tipologie di esposizione (sia "*in bonis*" che "*deteriorate*") 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**

### **Distribuzione per settore economico e tipologia di controparte**

Qui di seguito (tabelle 5, 6) vengono riportate, per settore economico o per tipo di controparte delle esposizioni, le principali tipologie di esposizione creditizie di AESEL Italia al 31.12.2011, indicando l'ammontare delle esposizioni deteriorate, le rettifiche di valore complessive e le rettifiche di valore effettuate nel periodo di riferimento.

Tabella 5: 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	1,456,487,877	0	0	1,456,487,877
<b>TOTALE A</b>	<b>1,456,487,877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,456,487,877</b>
A. Esposizione fuori bilancio				
Sofferenze	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-
<b>TOTALE B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE A + B</b>	<b>1,456,487,877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,456,487,877</b>

Tabella 6: 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	(*) 59,634,541	0	(*) 59,634,541	0
Incagli	(*) 2,727,860	0	(*) 2,727,860	0
Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
Esposizioni scadute	-	-	-	-
Esposizioni in bonis	115,833,830	30,171,878	0	85,661,952
<b>TOTALE A</b>	<b>178,196,231</b>	<b>30,171,878</b>	<b>62,362,401</b>	<b>85,661,952</b>
B. Esposizione fuori bilancio				
Sofferenze	-	-	-	-
Incagli	-	-	-	-
Altre attività deteriorate	-	-	-	-
Altre esposizioni	-	-	-	-
<b>TOTALE B</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE A + B</b>	<b>178,196,231</b>	<b>30,171,878</b>	<b>62,362,401</b>	<b>85,661,952</b>

(\*) Si evidenzia, ai fini della correttezza della analisi, che i dati riportati in merito alle "sofferenze" e agli "incagli" sono di natura puramente statistica e si riferiscono:

- per quanto riguarda le posizioni in "sofferenza" alle posizioni scadute da più di 90 giorni o alla chiusura con saldo "a debito" delle carte, intercorsi in un arco temporale pluriennale;
- per quanto riguarda le posizioni in "incaglio" alle esposizioni scadute rientranti all'interno dell'intervallo temporale 30 – 89 giorni.

Pertanto tali dati non sono immediatamente raffrontabile con le posizioni "in bonis" avendo natura temporale e statistica diversa.



## Distribuzione per vita residua contrattuale dell'intero portafoglio

Nella successiva tabella 7 si dà evidenza della vita residuale dell'intero portafoglio di AESEL Italia.

Tabella 7: 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 a 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	84,530,911	-	-	-	-	-	-	-	84,530,911
Crediti verso enti finanziari	1,372,762,246	-	-	-	-	-	-	-	1,372,762,246
Crediti verso clientela - Credito al Consumo	-	178,196,231	-	-	-	-	-	-	178,196,231
Crediti verso clientela - Carte di Credito	506,726,979	-	-	-	-	-	-	-	506,726,979
Altre attività	89,426,904	49,433,719	-	-	84,971,375	-	-	34,668,814	258,500,812
Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2,053,447,040</b>	<b>227,629,950</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84,971,375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34,668,814</b>	<b>2,400,717,179</b>



## **TAVOLA 6 – RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SULLE POSIZIONI NEL PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO<sup>7</sup>**

### **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 Succursale 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 (Banca d'Italia Circolare 216/96 – 7° aggiornamento). 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 paralleli 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 2011 si evince che tale assorbimento risulta essere del tutto residuale in quanto presenta un ammontare pari a € 357.603.

Alla medesima scadenza (31/12/2011) l'indice di rischio si attesta intorno al 0,34%, valore ben al di sotto della soglia di attenzione indicata dall'Autorità di Vigilanza (20%).

---

<sup>7</sup> La Circ. 261/96 Banca d'Italia 7° aggiornamento definisce il "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 8, 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 9, il Capitale a Rischio così definito viene rapportato al Patrimonio di Vigilanza al fine di determinare il suddetto "indice di rischiosità".

Tabella 8: 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%	2,088,115,855	2,268,793,754	-180,677,899	0
fino a un mese	0.08%	-	-	-	-
da 1 mese a 3 mesi	0.32%	227,629,951	84,973,251	142,656,700	456,501
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%	84,971,375	50,972,952	33,998,423	1,526,529
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%	0	7,246,667	-7,246,667	-1,625,427
oltre i 20 anni	26.03%	0	-	-	-
<b>Totale</b>		2,400,717,181	2,411,986,624	-11,269,443	<b>357,603</b>



Tabella 9: Capitale a Rischio a fronte del rischio di tasso e indice di rischio (dati in euro)

Esposizioni in valuta Euro	357,603
Esposizioni in valute non rilevanti	0
<b>Totale variazione valore economico</b>	357,603
<b>Patrimonio di Vigilanza</b>	105,882,559
<b>Indice di rischio</b>	<b>0.34%</b>



## **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 del perimetro 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.

AESEL Italia ha provveduto a disinvestire nel secondo semestre del 2011 la propria quota partecipativa nella JV Uvet American Express Corporate Travel S.p.A. Tale cessione è avvenuta a favore della società American Express Euro Travel Holdings BV facente parte del gruppo American Express. A seguito di tale cessione AESEL Italia non detiene altre partecipazioni.



## **CRITERI DI CONTABILIZZAZIONE**

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

Successivamente la valutazione veniva adeguata sulla base della quota di pertinenza nel Patrimonio Netto della partecipata (c.d. *equity method*).

In caso di evidenze tali che il valore di una partecipazione potesse aver subito una riduzione, si procedeva alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa (c.d. *impairment test*), che rappresentava il maggiore tra il fair value ed il valore d'uso.

Qualora il valore di recupero fosse risultato inferiore al valore contabile, la relativa differenza veniva rilevata a conto economico.

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