

**Banco di Credito  
P.Azzoaglio Spa**

# **Bilancio Semestrale Abbreviato al 30/06/2022**

30/06/2022

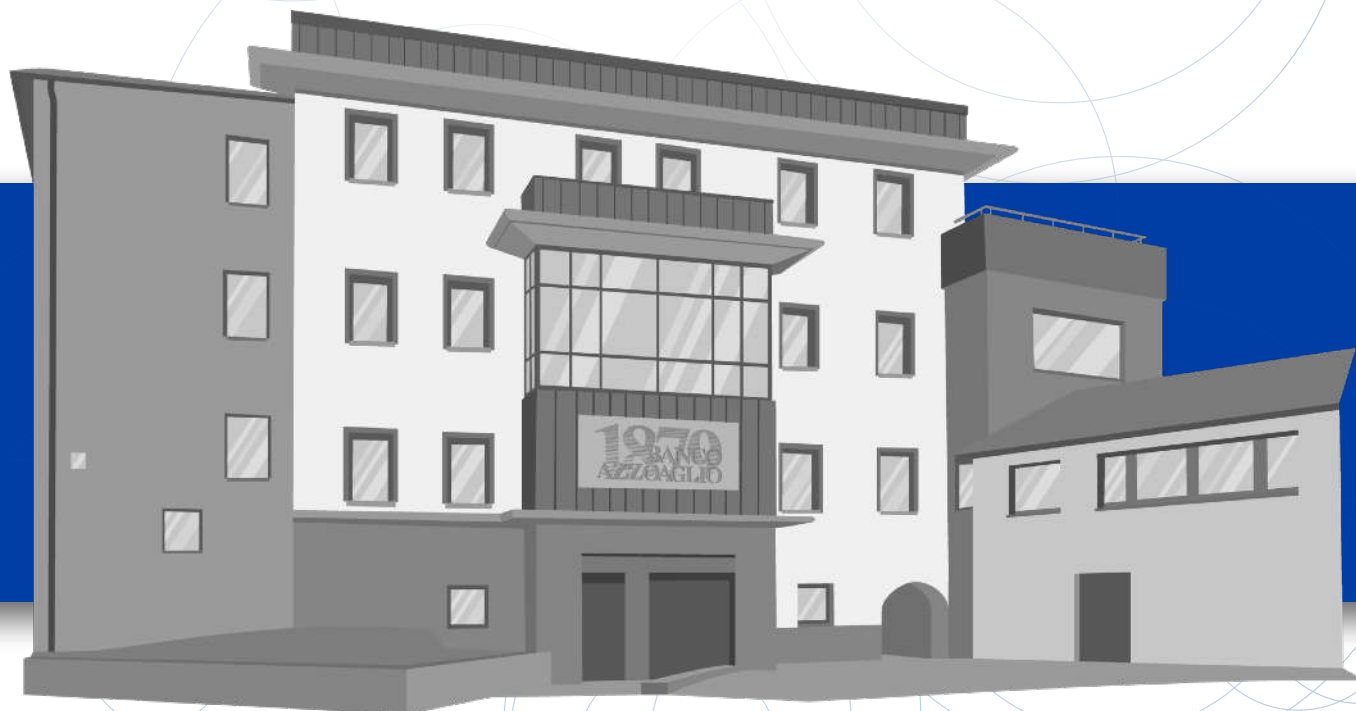
**1970**  
BANCO  
AZZOAGLIO

BANCO DI CREDITO  
P. AZZOAGLIO

## Banco di Credito P.Azzoaglio Spa

SEDE LEGALE: 12073 CEVA (CN) VIA ANDREA DORIA,17 TEL. 0174/7241 - E-MAIL: [POSTA@AZZOAGLIO.IT](mailto:POSTA@AZZOAGLIO.IT) CAPITALE SOCIALE: € 25.500.000 INT.VERS. CODICE FISCALE, PARTITA IVA E NUMERO D'ISCRIZIONE AL RI DI CUNEO: 00166050047 – CODICE ABI 3425 ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE AL N. 1717/8 ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI E AL FONDO NAZIONALE DI GARANZIA

### 143° Esercizio



# Organi Sociali

## Consiglio di Amministrazione

<b>Presidente</b>	Erica Azzoaglio
<b>Consigliere</b>	Simone Azzoaglio
	Elena Cabutti
	Mauro Catani
	Luca Jeantet
	Lucio Siboldi
<b>Presidente onorario</b>	Francesco Azzoaglio

## Comitato Esecutivo

<b>Presidente</b>	Simone Azzoaglio
<b>Membri</b>	Mauro Catani
	Elena Cabutti

## Collegio Sindacale

<b>Presidente</b>	Alberto Murialdo
<b>Membri</b>	Ezio Bonatto
	Lorenzo Frignati

## Direzione Generale

<b>Direttore Generale</b>	Carlo Ramondetti
---------------------------	------------------

# Filiali

<b>Alba</b>	Piazza Monsignor Luigi Grassi, 5
<b>Bossolasco</b>	Corso Paolo Della Valle, 6
<b>Bra</b>	Via Verdi, 10
<b>Calizzano</b>	Via G. B. Pera, 3
<b>Camerana</b>	Via Roma, 12
<b>Carcare</b>	Via Garibaldi, 103/105
<b>Cengio</b>	Via Bagnolo, 2r
<b>Centallo</b>	P.zza Vittorio Emanuele 27
<b>Ceva</b>	Via Doria, 17
<b>Cuneo</b>	P.zza Europa 15/A
<b>Garessio</b>	Via Garibaldi, 26
<b>Magliano Alpi</b>	Via Langhe 1
<b>Millesimo</b>	Via Trento e Trieste, 3
<b>Mondovì</b>	P.zza Ellero, 16
<b>Niella Tanaro</b>	Via XX Settembre, 69
<b>Pieve di Teco</b>	Via Sottotenente Luigi Eula, 7
<b>Saluzzo</b>	P.zza Risorgimento, 15
<b>Torino</b>	Corso Galileo Ferraris, 64
<b>Villanova Mondovì</b>	Corso Marconi, 16

# Uffici di Rappresentanza

<b>Ormea</b>	Via Teco, 1
<b>Roccaforte Mondovì</b>	Piazza della Repubblica

## SOMMARIO

primo semestre 2022 e contesto globale .....	6
Dinamiche dei principali aggregati di stato patrimoniale e di conto economico .....	7
Gli aggregati patrimoniali .....	7
Raccolta totale della clientela.....	7
Impieghi alla clientela .....	9
I risultati economici del periodo .....	18
Schemi di bilancio .....	23
Parte A – Politiche contabili.....	31
A.1 – Parte generale .....	31
A.2 – Parte relativa alle principali voci di Bilancio .....	37
A.4 – Informativa sul fair value .....	64
A.5 – Informativa sul c.d. “Day one profit/loss” .....	67
Parte H – Operazioni con parti correlate .....	68

Il 2022 era iniziato con segnali rassicuranti; la crescita mondiale era stata meno condizionata dalla nuova ondata della pandemia rispetto ai periodi precedenti, anche se la situazione sanitaria è rimasta un fattore occasionalmente rilevante. Tuttavia, a inizio 2022 un nuovo shock ha rapidamente eclissato la pandemia come fattore trainante la congiuntura economica: l'invasione russa dell'Ucraina, che ha provocato un violento aumento delle quotazioni di diverse materie prime, a cominciare da quelle energetiche. L'impatto è stato particolarmente forte nel mercato del gas naturale, a motivo della maggiore rilevanza dei vincoli infrastrutturali e dell'elevata dipendenza dell'Unione Europea dalle importazioni di gas russo per la copertura del proprio fabbisogno energetico. Inoltre, considerazioni strategiche hanno indotto molti stati europei a imboccare un percorso accelerato di riduzione delle importazioni di petrolio e gas dalla Russia, fenomeno che ha accentuato le pressioni sul mercato globale dell'energia. L'inflazione, già in aumento dal 2021, ha subito una violenta accelerazione su scala globale, anche per gli effetti indiretti su altri beni e servizi. In Europa, la crisi energetica ha poi causato un indebolimento della domanda finale interna e un netto peggioramento del saldo commerciale con l'estero.

Nell'attuale contesto di alta inflazione è tuttavia necessaria una graduale normalizzazione della politica monetaria, che era stata calibrata per contenere le spinte deflazionistiche e recessive durante la fase più acuta della crisi pandemica. Va contrastato il rischio che, a lungo andare, aumenti dei prezzi eccezionalmente elevati finiscano per incidere sulle aspettative o innescare una rincorsa tra prezzi e salari, sebbene la dinamica di questi ultimi, pur rafforzatasi, resti per il momento moderata.

In linea con il forte impegno ad assolvere il suo mandato di preservare la stabilità dei prezzi, il Consiglio direttivo ha adottato pertanto ulteriori misure fondamentali per assicurare un ritorno dell'inflazione verso il suo obiettivo del 2% a medio termine. Esso ha deciso di innalzare di 50 punti base i tre tassi di interesse di riferimento della BCE. Pertanto, i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sulle operazioni di rifinanziamento marginale e sui depositi presso la banca centrale saranno innalzati rispettivamente allo 0,50%, allo 0,75% e allo 0,00%, con effetto dal 27 luglio 2022.

Il Consiglio direttivo ha ritenuto necessaria l'istituzione del TPI (Transmission Protection Instrument) al fine di sostenere l'efficace trasmissione della politica monetaria. In particolare, mentre il Consiglio direttivo prosegue nel percorso di normalizzazione, il TPI assicurerà che l'orientamento di politica monetaria sia trasmesso in modo ordinato in tutti i paesi dell'area dell'euro. L'unicità della politica monetaria del Consiglio direttivo è un presupposto affinché la BCE possa adempiere il mandato di mantenere la stabilità dei prezzi.

Anche per l'ingiustificata percezione di un orientamento monetario particolarmente aggressivo, la prima metà di giugno è stata caratterizzata da una netta revisione al rialzo delle attese sull'evoluzione dei tassi ufficiali e da un brusco aumento dei tassi di interesse a lungo termine, che svolgono un ruolo chiave per l'attività economica di imprese e famiglie. Le tensioni hanno investito il mercato obbligazionario, pubblico e privato, e si sono estese a quello azionario. Il notevole ampliamento dei differenziali di rendimento tra i titoli di Stato dei paesi dell'area dell'euro percepiti come più vulnerabili e quelli tedeschi segnalava crescenti rischi di frammentazione dei mercati lungo i confini nazionali.

La caduta di Governo e le future elezioni del 25 settembre 2022 appesantiscono ulteriormente lo scenario economico dell'Italia.

**Il Banco chiude il bilancio intermedio abbreviato al 30 giugno 2022 con un utile di circa 7 milioni di euro.** Nel corso del semestre il Banco ha continuato ad affrontare in modo dinamico e proattivo il difficile contesto economico che ha caratterizzato questo periodo creando allo stesso tempo nuove opportunità per una ripartenza economica consentendo risposte più tempestive e precise alle esigenze di famiglie e di imprese.

Di seguito si illustrano gli eventi più significativi del Banco di Credito P.Azzoaglio intervenuti nel semestre e si illustrano i dettagli degli aggregati patrimoniali e di conto economico.

Il 4 marzo 2022 si è conclusa la verifica ispettiva della Banca d'Italia avviata il 15 dicembre 2021. L'esito dell'accertamento ispettivo è stato notificato nel mese di giugno 2022. Gli ambiti di intervento sono stati oggetto di attenta analisi, anche con il fine di predisporre un dettagliato cronoprogramma realizzativo da sottoporre alla Banca d'Italia.

Il Banco ha emesso in data il 21 marzo 2022 due prestiti obbligazionari con scadenza rispettivamente 2029 e 2032 per un valore nominale complessivo di 16 milioni di euro che il Banco ha in corso di emissione e che terminerà la finestra di collocamento il 30 settembre 2022. I due prestiti obbligazionari hanno rafforzato gli indici patrimoniali del Banco.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Strategico 2022/25 con le linee guida che il Banco intende perseguire nel prossimo triennio. Il nuovo piano strategico prevede l'attivazione di importanti iniziative strategiche volte al consolidamento della propria redditività connessa a componenti stabili e strutturali perseguibile sia attraverso una stabilizzazione degli impieghi e una spinta commerciale verso la clientela imprese offrendo servizi più evoluti e a maggiore contenuto consulenziale, sia mediante una ricomposizione del portafoglio di proprietà verso una redditività più strutturale e meno tattica. Il Piano è improntato su tre principali pilastri:

- consolidamento della propria posizione patrimoniale;
- sviluppo sostenibile del business che, partendo da una buona capacità strutturale di esprimere redditività costruita nel triennio precedente, punta sulla crescita dei ricavi da intermediazione con la clientela ordinaria, anche tramite lo sviluppo della propria operatività in nuove nicchie di mercato specialistiche;
- maggiore presidio dei rischi connessi sia all'attività caratteristica, sia ai nuovi progetti innovativi da avviare.

## GLI AGGREGATI PATRIMONIALI

### RACCOLTA TOTALE DELLA CLIENTELA

Il Banco è sempre stato attento alla buona gestione del risparmio del cliente, consapevole che questa è una delle più importanti leve competitive. Resta come sempre centrale il rapporto di fiducia con la Clientela.

Al 30 giugno 2022, le masse complessivamente amministrato per conto della clientela – costituite dalla raccolta diretta, amministrata e dal risparmio gestito – ammontano a 2.505.248 migliaia di euro, con una variazione in diminuzione del 2,12% rispetto al 31.12.2021

RACCOLTA TOTALE (Importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Raccolta diretta	1.571.579	1.556.104	15.475	0,99%
Raccolta indiretta	933.669	1.003.400	(69.731)	(6,95%)
di cui :				
- risparmio amministrato	335.972	358.578	(22.606)	(6,30%)
- risparmio gestito	597.697	644.822	(47.125)	(7,31%)
<b>Totale raccolta diretta e indiretta</b>	<b>2.505.248</b>	<b>2.559.504</b>	<b>(54.256)</b>	<b>(2,12%)</b>

- **La raccolta diretta**

<b>RACCOLTA DIRETTA</b> (Importi in migliaia di euro)	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variazione %</b>
Conti correnti e depositi a vista	1.211.453	1.170.147	41.306	3,53%
Depositi a scadenza	278.103	324.404	(46.301)	(14,27%)
Obbligazioni	49.239	40.477	8.762	21,65%
Debiti per leasing	2.614	2.643	(29)	(1,10%)
Altri debiti	30.170	18.433	11.737	63,67%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>1.571.579</b>	<b>1.556.104</b>	<b>15.475</b>	<b>0,99%</b>

Al 30.06.2022 la raccolta diretta del Banco si è attestata a 1.571.579 migliaia di euro che si confrontano con i 1.556.104 migliaia di euro di fine 2021. I dati evidenziano un incremento di 15 milioni di euro, pari allo 0,99%, rispetto all'esercizio precedente. Nel corso del trimestre si rileva in particolare un aumento dei conti correnti e depositi a vista.

La dinamica della raccolta, divisa per forme tecniche, è stata la seguente:

- I conti correnti ed i depositi a vista ammontano a 1.211.453 migliaia di euro rispetto a 1.170.147 migliaia di euro dell'esercizio precedente, registrando un aumento del 3,53% rispetto all'esercizio precedente;
- I depositi a scadenza ammontano a 278.103 migliaia di euro rispetto a 324.404 migliaia di euro dell'esercizio precedente, registrando una diminuzione del 14,27% rispetto all'esercizio precedente;
- Le obbligazioni di emissione del Banco passano da 40.477 migliaia di euro a 49.239 migliaia di euro, registrando un incremento del 21,65%. L'importo comprende anche due prestiti obbligazionari subordinati di tipo Tier 2 con scadenza rispettivamente 2029 e 2032 per un valore nominale complessivo di 16.000 migliaia di euro che il Banco ha in corso di emissione e che terminerà la finestra di collocamento il 30 settembre 2022; attualmente il valore sottoscritto è pari a 13.630 migliaia di euro;
- I debiti per leasing e locazioni sono pari a 2.614 migliaia di euro e si riferiscono principalmente ai canoni attualizzati da corrispondere per l'affitto delle Filiali e per il noleggio degli automezzi;
- La sottovoce Altri Debiti comprende, tra l'altro, il debito verso Cassa Depositi e Prestiti per finanziamenti ricevuti in applicazione della Convenzione ABI-CDP a favore delle P.M.I per un importo pari a 23.385 migliaia di euro e gli assegni circolari propri in circolazione per un importo pari a 6.354 migliaia di euro.

- **Composizione percentuale della raccolta diretta**

	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
	<b>% sul totale</b>	<b>% sul totale</b>
Conti correnti e depositi	77,09%	75,20%
Depositi a scadenza	17,70%	20,85%
Obbligazioni	3,13%	2,60%
Debiti per leasing	0,17%	0,17%
Altri debiti	1,92%	1,18%
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



- **La raccolta indiretta da clientela**

Nel comparto della raccolta indiretta il Banco ritrova costantemente la fiducia della clientela nel pieno rispetto delle singole aspettative e propensione al rischio con orientamenti che prevalentemente soddisfano le esigenze di crescita costante del portafoglio in una prospettiva di lungo periodo.

<b>RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA (Importi in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variazione %</b>
Fondi comuni di investimento e Sicav	311.255	353.227	(41.972)	(11,88%)
Gestioni patrimoniali mobiliari	2.524	2.702	(178)	(6,59%)
Polizze assicurative e fondi pensione	283.917	288.893	(4.976)	(1,72%)
<b>Totale risparmio gestito</b>	<b>597.696</b>	<b>644.822</b>	<b>(47.126)</b>	<b>(7,31%)</b>
Totale risparmio amministrato	335.972	358.578	(22.606)	(6,30%)
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>933.668</b>	<b>1.003.400</b>	<b>(69.732)</b>	<b>(6,95%)</b>

La raccolta indiretta del Banco si è fissata a 933.668 migliaia di euro con una diminuzione rispetto all'esercizio precedente pari al 6,95%. Il risparmio amministrato si attesta su un valore pari a 335.972 migliaia di euro, in diminuzione del 6,30% rispetto all'esercizio precedente.

La diminuzione è conseguenza inevitabile dell'andamento dei mercati nell'attuale contesto mondiale.

Con riferimento al mercato del Risparmio Gestito le polizze assicurative risultano in leggera diminuzione rispetto all'esercizio precedente attestandosi su un valore pari a 283.917 migliaia di euro. I fondi comuni di investimento registrano una diminuzione di circa 41 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

## IMPIEGHI ALLA CLIENTELA

L'aggressione della Russia all'Ucraina sta causando enormi sofferenze ed ha inoltre ripercussioni sull'economia, in Europa e al di là dei suoi confini.

L'esplosione dei prezzi dell'energia e dell'inflazione e i rischi di rallentamento economico impongono prolungate misure europee e nazionali di resilienza per la ripresa dello sviluppo sostenibile e dell'occupazione, indispensabili anche per la riduzione del debito pubblico. Le banche sono a fianco delle imprese nel sollecitare e applicare misure europee e nazionali di sostegno per i settori ed i fattori produttivi colpiti dalla pandemia e dagli effetti della guerra. Le banche sono impegnate nel sostegno alle imprese, nel confronto trasparente e costruttivo per ogni operazione finanziaria nel quadro delle complesse normative. I timori di un razionamento del credito si sono rivelati infondati per il comune impegno delle Istituzioni europee e nazionali e delle banche.

Da parte di governi e banche centrali traspare comunque ampia volontà e disponibilità nel voler continuare a garantire supporto all'economia reale e ai mercati, al fine di scongiurare ripercussioni simili a quanto avvenuto in seguito alla grande recessione.

I crediti con clientela al netto delle rettifiche di valore si attestano al 30 giugno 2022 a 1.128.484 migliaia di euro, segnando un aumento del 15,42% rispetto al 31 dicembre 2021.

<b>FINANZIAMENTI VERSO LA CLIENTELA (Importi in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazione assoluta</b>	<b>Variazione %</b>
Conti correnti	91.782	90.361	1.421	1,57%
Mutui	918.983	768.257	150.726	19,62%
Prestiti personali e cessione del quinto	36.270	39.739	(3.469)	(8,73%)
Altri finanziamenti	47.189	44.086	3.103	7,04%
Attività deteriorate e in corso di cessione	34.260	35.261	(1.001)	(2,84%)
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>1.128.484</b>	<b>977.704</b>	<b>150.780</b>	<b>15,42%</b>

Nel corso del semestre del 2022 il Banco ha continuato a sostenere il territorio in particolare attraverso la concessione di credito e di forme di assistenza all'interno del perimetro definito dalle autorità di Vigilanza.

I dati di bilancio, dettagliati per le diverse forme tecniche, evidenziano che i conti correnti attivi con la clientela si sono attestati a 91.782 migliaia di euro, con un aumento del 1,57% rispetto ai 90.361 migliaia di euro del 31.12.2021; il settore mutui e sovvenzioni attive registra un aumento (+19,62%) pari a 150.726 migliaia di euro rispetto al 31.12.2021;

i prestiti personali sono diminuiti del 8,73% mentre gli altri finanziamenti registrano un aumento del 7,04% rispetto all'esercizio precedente.

- **Composizione percentuale degli impieghi a clientela**

FINANZIAMENTI VERSO LA CLIENTELA	30/06/2022	31/12/2021	Variazione %
Conti correnti	8,13%	9,24%	(1,11%)
Mutui	81,43%	78,58%	2,85%
Prestiti personali e cessione del quinto	3,21%	4,06%	(0,85%)
Altri finanziamenti	4,18%	4,51%	(0,33%)
Attività deteriorate	3,04%	3,61%	(0,57%)
<b>Totale impieghi con clientela</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

- **La qualità del credito**

Voci (Importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Sofferenze: Esposizione lorda	16.811	14.199		
Rettifiche di valore	10.986	9.452		
Esposizione netta	<b>5.824</b>	<b>4.747</b>	<b>1.077</b>	<b>22,70%</b>
Inadempienze probabili: Esposizione lorda	35.213	38.105		
Rettifiche di valore	9.318	9.064		
Esposizione netta	<b>25.895</b>	<b>29.041</b>	<b>(3.146)</b>	<b>(10,83%)</b>
Esposizioni scadute: Esposizione lorda	3.843	1.959		
Rettifiche di valore	1.302	486		
Esposizione netta	<b>2.541</b>	<b>1.473</b>	<b>1.068</b>	<b>72,51%</b>
<b>Totale crediti deteriorati netti e in corso di cessione</b>	<b>34.261</b>	<b>35.261</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(2,84%)</b>
di cui forborne	11.787	8.448		
Crediti in bonis: Esposizione lorda	1.100.821	948.873		
Rettifiche di valore	6.596	6.430		
Esposizione netta	<b>1.094.224</b>	<b>942.443</b>	<b>151.782</b>	<b>16,11%</b>
di cui forborne	50.980	39.861		
<b>Totale crediti netti verso la clientela</b>	<b>1.128.485</b>	<b>977.704</b>	<b>150.780</b>	<b>15,42%</b>

Nella gestione dell'attività creditizia, una particolare attenzione è stata come da sempre riservata alla frammentazione e diversificazione degli impieghi. In coerenza con le vigenti definizioni di vigilanza, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. Sono, inoltre, individuate le esposizioni oggetto di concessione (forborne), performing e non performing.

Al 30 giugno 2022 i crediti deteriorati netti verso la clientela evidenziano, rispetto all'esercizio precedente, una diminuzione in valore assoluto di 1 milione di euro. Le sofferenze nette sono aumentate di 1,1 milioni di euro; le inadempienze probabili sono diminuite di 3,2 milioni di euro mentre le esposizioni scadute sono aumentate di 1,1 milioni di euro.

La variazione netta delle sofferenze è dovuta a nuove rubricazioni per circa 3,2 milioni di euro, ad un aumento delle rettifiche di valore per circa 1,5 milioni di euro ed incassi per circa 0,6 milioni di euro.

La variazione netta delle inadempienze probabili è dovuta ad incassi per circa 2,9 milioni di euro, a passaggi a sofferenza per circa 1,2 milioni di euro, a nuove rubricazioni per circa 1,2 milioni di euro e ad un aumento delle rettifiche di valore per circa 0,3 milioni di euro. Le esposizioni scadute nette sono variate a seguito di nuovi ingressi per circa 1,8 milioni di euro e all'aumento delle rettifiche di valore per circa 0,8 milioni di euro.

Si evidenzia come l'incremento netto è conseguenza dell'aumento della svalutazione degli scaduti deteriorati che è passata dal 25% al 35%.

Si rimarca il generale ricorso ai previsti decreti di erogazioni di finanziamento a favore delle imprese colpite dalla pandemia Covid che ha permesso alle stesse aziende di superare l'attuale contesto epidemico e nello stesso tempo ha consentito al Banco, che non ha mai cessato di essere vicino al territorio, di mitigare i rischi assunti per sostenere le piccole e medie realtà dei clienti. A tale proposito il Banco ha pertanto stanziato le percentuali medie di copertura sulle esposizioni deteriorate sulla base del rischio effettivamente rimasto in capo al Banco, ovvero sulla quota non

fronteggiata da garanzie di compiuta rilevanza quali sono le garanzie rilasciate dallo Stato. Fatta questa premessa, pertanto, le coperture risultano le seguenti:

- La percentuale di copertura delle sofferenze è pari al 89,37%;
- La percentuale di copertura delle inadempienze probabili è pari al 34,52%;
- La percentuale di copertura delle posizioni scadute è pari al 46,31%.

Tali stanziamenti, che portano ad una copertura media del 51,32%, sono ritenuti tutelanti, alla luce delle forti garanzie assunte a presidio delle posizioni deteriorate presenti in bilancio.

Dovendo inoltre avere la visuale sulla esposizione totale di bilancio, senza tenere conto delle importanti garanzie a presidio, la situazione risulta la seguente, registrando un lieve incremento della percentuale media di copertura delle esposizioni. Pertanto, per i motivi sopra esposti, analizzando il dettaglio si evidenzia che:

- La percentuale di copertura delle sofferenze si è attestata a 65,35%, in leggera flessione rispetto ai livelli di fine 2021 (66,57%);
- La percentuale di copertura delle inadempienze probabili è pari al 26,46%, rispetto ad un dato al 31 dicembre 2021 pari al 23,79%;
- La percentuale di copertura delle posizioni scadute è pari al 33,89%, in aumento rispetto all'esercizio precedente dovuta alla nuova policy sulle coperture dei crediti.

La copertura complessiva dei crediti deteriorati risulta pari al 38,67%, che si confronta con il dato al 31.12.2021 di 35,02%. La variazione della percentuale di copertura è conseguenza diretta della variazione della composizione dei crediti deteriorati e delle diverse coperture effettuate ivi incluso l'aumento della percentuale di svalutazione degli scaduti deteriorati. Al 30/06/2022 le sofferenze lorde rappresentano il 30,09% dei crediti deteriorati lordi, a fronte del 26,17% del 31/12/2021.

Analizzando le sole sofferenze, il rapporto tra queste e i crediti verso clientela al 30.06.2022 – al lordo delle rettifiche di valore – è risultato pari al 1,45% rispetto all'1,42%, di fine 2021. Al netto delle rettifiche di valore, il rapporto si è attestato allo 0,52%, a fronte dello 0,49% di fine 2021.

Il rapporto tra i crediti deteriorati e il totale dei crediti verso clientela – al lordo delle rettifiche di valore – si è attestato al 30.06.2022 al 4,83%, contro il 5,41% del 31.12.2021.

Con riferimento alle rettifiche di valore su crediti verso clienti performing per cassa il Banco a differenza di quanto avvenuto nel 2021 ha ritenuto di non applicare più lo scenario Covid ma di applicare lo scenario Ordinario. Si elencano i criteri di classificazione a stage 2 applicati che per chiarezza espositiva si pongono a confronto con quelli applicati al 31/12/2021:

1) Scenario ordinario	2) Scenario Covid
	Esposizioni con moratorie Covid (inserita l'esposizione dell'NDG che ha beneficiato di moratoria sia scaduta sia ancora in essere).
Presenza dell'attributo di "forborne performing"	Presenza di una PD maggiore o uguale a 5% (>=5%).

Rapporti che alla data di valutazione presentano un rating che alla data di reporting è minore o uguale a CCC	Presenza dell'attributo di "forborne performing"
Rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD, rispetto all'origination, del 200% (>=200%).	Rapporti che alla data di valutazione presentano un rating che alla data di reporting è peggiore o uguale a CCC (>=CCC).
Presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni (>30gg) – CQS 60gg (>60).	Rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD, rispetto ad un periodo significativo o origination se successivo, del 200% (>=200%).
	Presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni (>30gg) – CQS 120gg (>120).
	Esposizioni con finanziamenti Covid per Ateco (finanziamenti per liquidità garantiti da MCC e appartenenti a specifici codici Ateco).*

\*finanziamenti per liquidità garantiti da MCC e appartenenti a specifici codici Ateco.

Per effetto delle nuove metodologie di calcolo introdotte dal Centro Servizi che hanno visto un deciso miglioramento delle PD, i fondi IFRS9 calcolati dalla procedura informatica hanno evidenziato una diminuzione delle coperture rispetto al 31.12.2020. Il Banco pur avendo applicato regole di classificazione a stage 2 meno stingingenti, ritenendo la situazione ancora incerta nel suo evolversi, in via prudenziale, ha deciso di mantenere pertanto un livello di copertura dei crediti in bonis di poco inferiore rispetto al 31/12/2021 ed ha pertanto aumentato gli accantonamenti secondo le regole di seguito indicate:

#### Clientela

1) Rating dell'ndg

AAA, AA e A: +75%

BBB, BB e B: +100%

CCC, CC e C: +130%

2) Ai fondi così risultanti è stato calcolato un ulteriore incremento sui crediti clientela in base allo stage di appartenenza (stage 1: +70%, stage 2: +85%).

Sono stati esclusi i crediti di firma.

#### Banche

1) Ai fondi delle banche è stato calcolato un incremento del 120%.

Con l'applicazione di detti aggiornati criteri di classificazione, l'importo delle posizioni in stage 2 (escluso i crediti di firma) è pari a 195 milioni classificati con i criteri sopra specificati, confrontandosi con uno stage due di 232 milioni di euro al 31.12.2021. Con tale impostazione l'accantonamento totale sul portafoglio crediti in stage due per l'anno 2022 è pari a 4,6 milioni di euro che si confronta con un dato al 31.12.2021 pari a 5 milioni di euro.

Nell'ambito dei crediti in bonis verso clientela, le rettifiche di valore dello stage uno e due consentono una copertura del portafoglio dello 0,60% che si confronta con uno 0,68% di fine 2021.

- **Indici di qualità del credito**

Voci	30/06/2022	31/12/2021
Crediti deteriorati lordi/Crediti lordi	4,83%	5,41%
Sofferenze lorde/Crediti lordi	1,45%	1,42%
Sofferenze nette/Crediti netti	0,52%	0,49%
Inadempienze probabili lorde/Crediti lordi	3,04%	3,80%
Crediti deteriorati netti/Crediti netti	3,04%	3,61%
Copertura crediti deteriorati	38,67%	35,02%
Copertura sofferenze	65,35%	66,57%
Copertura inadempienze probabili	26,46%	23,79%
Texas Ratio	59,96%	57,12%
Copertura crediti stage uno	0,22%	0,20%
Copertura crediti stage due	2,35%	2,15%
Copertura crediti verso la clientela in bonis	0,60%	0,68%

- **Composizione della posizione interbancaria netta e delle variazioni delle attività finanziarie**

Posizione interbancaria netta (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Crediti verso banche	45.682	197.697	(152.015)	(76,89%)
Debiti verso banche	531.591	624.242	(92.651)	(14,84%)
	<b>(485.909)</b>	<b>(426.545)</b>	<b>(59.364)</b>	<b>13,92%</b>

Al 30 giugno 2022 la posizione interbancaria netta del Banco si presentava debitoria per 485.909 migliaia di euro.

Il saldo negativo costituisce la diretta conseguenza dell'indebitamento nei confronti della Banca Centrale per le operazioni di rifinanziamento (complessivamente 216 milioni di TLTRO III); depositi di altre banche pari a 71 milioni di euro ed operazioni di pronti contro termine sottoscritte con Istituti di Credito pari a 244 milioni di euro.

L'esposizione al rischio di liquidità viene monitorata con riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, e sia a lungo termine, con frequenza mensile.

Gli ultimi indicatori disponibili di liquidità di breve periodo (LCR – Liquidity Coverage Ratio) e di medio-lungo termine (NSFR – Net Stable Funding Ratio) si sono attestati su valori superiori ai requisiti minimi previsti.

Attività Finanziarie (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.836	15.831	(6.995)	(44,19%)
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	121.630	133.178	(11.548)	(8,67%)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	874.306	933.896	(59.590)	(6,38%)
<b>Totale Attività finanziarie</b>	<b>1.004.772</b>	<b>1.082.905</b>	<b>(78.133)</b>	<b>(7,22%)</b>

L'obiettivo dell'operatività è la creazione di valore attraverso la selezione e la gestione degli investimenti, ottimizzando e mantenendo sotto controllo il rapporto di rischio e rendimento. Le politiche gestionali, infatti, hanno rispecchiato i consolidati indirizzi e hanno come sempre privilegiato i titoli di Stato, che rappresentano la parte prevalente del portafoglio.

Analizzando quella che è la composizione del portafoglio di proprietà in base al Business Model l'87,01% degli attivi finanziari (874 migliaia di euro) risulta iscritto nella categoria HTC i cui strumenti sono stati utilizzati per operazioni di rifinanziamento presso la BCE o per operazioni pronti contro termine con controparti bancarie. La dinamica del portafoglio Titoli è pertanto principalmente connessa alla variazione del portafoglio valutato a costo ammortizzato che a fine periodo registra una diminuzione del 6,38%. La variazione totale delle Attività Finanziarie è pari a 78.133 migliaia di euro e registra una diminuzione del 7,22% rispetto all'esercizio precedente.

I Titoli di capitale sono rappresentati per 12.609 migliaia di euro dalle interessenze azionarie, di seguito dettagliate. Le stesse non registrano rilevanti variazioni rispetto all'esercizio precedente (12.803 migliaia di euro). Si evidenzia nel corso dell'esercizio 2022 la svalutazione del Titolo Classis per 197 migliaia di euro.

Interessenze azionarie (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Banca Passadore	10.512	10.512	-	-
Egea	606	606	-	-
Yarpa Spa	1.105	1.105	-	-
Incanto Soc. Gestione del Risparmio	80	80	-	-
DO.INN SRL	14	14	-	-
Bca Patrimoni Sella	123	119	4	0
Alta Langa L. Srl	1	1	-	-
Agenzia di Pollenzo	10	10	-	-
Nexi Aor	-	1	(1)	(100,00%)
Anteos Capital Advisors SPA	150	150	-	100%
Classis	8	205	(197)	(96,10%)
<b>Totale</b>	<b>12.609</b>	<b>12.803</b>	<b>(194)</b>	<b>(1,52%)</b>

Si evidenzia altresì che il 27 maggio 2022 il Banco ha partecipato con una quota di maggioranza alla costituzione di Azzoaglio Best Education S.R.L. Società Benefit. La Società ha finalità di beneficio comune operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, territorio, ambiente e altri portatori di interesse. La società promuove quindi progetti funzionali al territorio in cui opera, in particolare con attività collegate all'attività propria di istruzione e formazione, coinvolgendo gli studenti, le famiglie, gli enti e le istituzioni.

Il capitale sociale di Azzoaglio Best Education S.R.L. Società Benefit è di Euro 200.000,00 (duecentomila) ed è stato sottoscritto dal Banco per la quota di Euro 180.000,00 pari al 90% dell'intero capitale sociale.

Nel 2022 è stato pertanto avviato questo importante progetto che, tramite la neo-costituita "Azzoaglio Best Education S.R.L. Società Benefit Best Education." porterà formalmente alla costituzione di un nuovo "gruppo" civilistico ed alla redazione di un bilancio consolidato.

#### Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Immobilizzazioni: composizione (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Attività materiali	6.127	6.237	(110)	(1,76%)
Attività immateriali				
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>6.127</b>	<b>6.237</b>	<b>(110)</b>	<b>(1,76%)</b>

#### - I fondi a destinazione specifica: fondi per rischi e oneri

Fondi (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Fondi per rischi e oneri				
a) Impegni e garanzie rilasciate	186	307	(121)	(39,41%)
c) Altri Fondi per rischi ed oneri	2.328	1.130	1.198	106,02%
<b>Totale</b>	<b>2.514</b>	<b>1.437</b>	<b>1.077</b>	<b>74,95%</b>

Un fattore di rischio, sul quale insiste un monitoraggio continuo da parte dei vertici del Banco, è dato dalle cause passive e dai reclami della clientela. Il fondo, a fronte di potenziali condanne derivanti da cause passive, ammonta a 707 migliaia di euro che si confronta con 671 migliaia di euro relativi al 31.12.2021.

Il Fondo rischi per oneri include anche l'accantonamento per il premio fedeltà e PDR per un ammontare pari a 832 migliaia di euro e per il fondo di solidarietà pari a 789 migliaia di euro. Il rilevante incremento rispetto al 31.12.2021 è dovuto alla costituzione del Fondo di solidarietà previsto nell'ultimo accordo sindacale siglato dal Banco a fine 2021.

Il Fondo rischi ed oneri per impegni e garanzie rilasciate su clienti è pari a 186 migliaia di euro ed accoglie i fondi per rischio di credito rilevati a fronte degli impegni ad erogare fondi ed alle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole sull'impairment ai sensi dell'IFRS 9.

**- Capitale sociale e Azioni proprie: composizione**

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n. 340.000 azioni ordinarie da nominali euro 75. Al 31 dicembre 2021 il Banco ha in portafoglio n. 7.800 azioni proprie per un controvalore pari a 225 migliaia di euro.

**- Patrimonio netto, fondi propri e adeguatezza patrimoniale**

L'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica ha da sempre rappresentato un elemento fondamentale nell'ambito della pianificazione strategica aziendale. Ciò a maggior ragione nel contesto attuale, in virtù dell'importanza crescente che la dotazione di mezzi propri assume per la crescita dimensionale e il rispetto dei vincoli e requisiti di vigilanza.

Al 30.06.2022 il patrimonio netto ammonta a 69.152 migliaia di euro che, confrontato con il dato del 31.12.2021, risulta in decremento per 6,11%. Risulta così suddiviso:

Patrimonio netto (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale	25.500	25.500		
Azioni Proprie (-)	(225)	(225)		
Riserve	36.377	27.914	8.463	30,32%
Riserva sovrapprezzo azioni	7.890	7.890		
Riserve da valutazione	(7.475)	4.114	(11.589)	(281,70%)
Utile/(perdita) di esercizio	7.085	8.463	(1.378)	(16,28%)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>69.152</b>	<b>73.656</b>	<b>(4.504)</b>	<b>(6,11%)</b>

Tra le "Riserve da valutazione" figurano le riserve negative relative alle attività finanziarie valutate al fair value pari a 7.475 migliaia di euro; questo importo comprende riserve positive per 6.434 migliaia di euro (fra cui la riserva di valutazione positiva sul titolo Banca Passadore Spa pari a 6.273) e riserve negative per 13.448 migliaia di euro. Nelle riserve da valutazione figurano anche le riserve negative derivanti dalla valutazione attuariale dei piani previdenziali a benefici definiti, pari a 443 migliaia di euro.

I fondi propri ai fini prudenziali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati in applicazione dei principi IAS/IFRS e delle politiche contabili adottate, nonché tenendo conto della disciplina prudenziale applicabile. Conformemente alle disposizioni il totale dei fondi propri è costituito dal capitale di classe 1 (Tier 1) e dal capitale di classe 2 (Tier 2 – T2); a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1).

Si rammenta che il 12 dicembre 2017 il Parlamento europeo e il Consiglio hanno adottato il regolamento (UE) 2017/2395 con il quale sono state apportate modifiche al Regolamento (UE) 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento inerenti, tra l'altro, l'introduzione di una specifica disciplina transitoria volta ad attenuare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'applicazione del nuovo modello di impairment basato sulla valutazione della perdita attesa (c.d. expected credit losses - ECL). In particolare, le disposizioni in argomento introducono un nuovo articolo 473 bis inerente alla possibilità di diluire, su cinque anni, l'impatto registrato a seguito

dell'applicazione del nuovo modello valutativo introdotto dall'IFRS 9 per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al fair value con impatto rilevato nel prospetto della redditività complessiva. Pertanto la norma permette di diluire su cinque anni sia l'impatto incrementale della svalutazione sulle esposizioni in bonis e deteriorate rilevato alla data di transizione all'IFRS 9 (c.d. componente statica del filtro) conseguente all'applicazione del nuovo modello di impairment, sia l'eventuale ulteriore incremento delle complessive svalutazioni inerente alle sole esposizioni in bonis, rilevato a ciascuna data di riferimento rispetto all'impatto misurato alla data di transizione al nuovo principio (c.d. componente dinamica del filtro).

Il Banco, esperiti opportuni approfondimenti sugli impatti attesi dall'applicazione del nuovo modello di impairment, con delibera del 16 gennaio 2018, ha aderito all'opzione con riferimento a entrambe le componenti, statica e dinamica, del filtro. Tale approccio consente la re-introduzione nel Common Equity di una quota progressivamente decrescente fino al 2022 (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021 e 25% nel 2022) dell'impatto dell'IFRS 9, calcolato al netto dell'effetto fiscale, risultante dal confronto tra le rettifiche di valore IAS 39 al 31 dicembre 2017 e quelle IFRS 9 al 1° gennaio 2018.

La variazione del regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo, quadro di regolamentazione prudenziale, noto come quadro di Basilea III, ha contribuito a rafforzare gli Enti che operano nell'Unione e a renderli più preparati ad affrontare potenziali difficoltà, comprese le difficoltà derivanti da eventuali crisi future.

Dalla sua entrata in vigore il regolamento (UE) n. 575/2013 è stato più volte modificato per ovviare alle carenze residue del quadro di regolamentazione prudenziale e per attuare alcuni elementi ancora in sospeso della riforma globale dei servizi finanziari che sono essenziali per garantire la resilienza degli Enti.

L'impatto straordinario della pandemia di COVID-19 è riscontrabile anche negli estremi livelli di volatilità dei mercati finanziari, che, associati all'incertezza, possono produrre perdite non realizzate sui titoli del debito pubblico detenuti dagli Enti. Al fine di attenuare il notevole impatto negativo della volatilità dei mercati del debito delle amministrazioni centrali durante la pandemia di COVID-19 sul capitale regolamentare degli Enti e quindi sulla loro capacità di concedere prestiti ai clienti, è stato ripristinato, con la variazione regolamento (UE) n. 575/2013, il filtro prudenziale temporaneo che neutralizza tale impatto. In deroga all'articolo 35, durante il periodo dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2022 («periodo di trattamento temporaneo»), gli Enti possono escludere dal calcolo dei loro elementi del capitale primario di classe 1 l'importo dei profitti e delle perdite non realizzati accumulati a partire dal 31 dicembre 2019. Il Banco con delibera del 24 settembre 2020 ha aderito all'opzione prevista dal regolamento stesso, sterilizzando gli impatti progressivamente decrescenti (100% nel 2020; 70% nel 2021 e 40% nel 2022).

Fondi propri (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	31/12/2021	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	71.571	75.996	(4.425)	(5,82%)
Capitale primario (Tier 1)	71.571	75.996	(4.425)	(5,82%)
Capitale di classe (Tier 2)	13.630	33	13.597	41203,03%
<b>Totale Fondi Propri</b>	<b>85.201</b>	<b>76.029</b>	<b>9.172</b>	<b>12,06%</b>

Al 30.06.2022 il capitale primario di classe1 (Common EquityTier 1 - CET1) del Banco ammonta a 71,5 milioni di euro. La diminuzione rispetto all'esercizio precedente è principalmente imputabile al regime transitorio (che vede l'incidenza della FTA pari al 75%) e alla riserva di valutazione titoli negativa. Il capitale di classe 2 (Tier 2) è risultato invece pari a 13,6 milioni di euro. La variazione del Capitale di Classe 2 rispetto all'esercizio precedente è da imputarsi all'emissione (ancora in corso) di due Prestiti subordinati ad oggi sottoscritti per 13,6 milioni di euro.

I Fondi propri totali si sono attestati, pertanto, a 85,2 milioni di euro con un Total Capital Ratio pari a 14,92%.

Le attività di rischio ponderate sono pari a 570.943 milioni di euro e registrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari allo 0,21%, conseguente all'aumento dei volumi e quindi di una variazione degli assorbimenti patrimoniali complessivi a fronte del rischio di credito.



Il Banco presenta un rapporto tra capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) pari al 12,53 % (13,34% al 31.12.2021), superiore al requisito minimo regolamentare ex art. 92 del CRR del 4,5%; un rapporto tra capitale aggiuntivo di classe 1 ed attività di rischio ponderate (T1 capital ratio) pari al 12,53 % (13,34% al 31.12.2021), superiore al requisito minimo regolamentare del 6%; un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (Total capital ratio) pari al 14,92% (13,34% al 31.12.2021), superiore rispetto al requisito minimo regolamentare dell'8%.

Si evidenzia che la Banca è tenuta da marzo 2020, a seguito della comunicazione ricevuta il 25.02.2020, al rispetto di coefficienti di capitale aggiuntivi rispetto ai limiti prima rappresentati, imposti dalla Banca d'Italia ad esito del processo SREP come di seguito evidenziato:

- Coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari al 7,55%, composto da una misura vincolante del 5,05% (di cui 4,50% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,55% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- Coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 9,25%, composto da una misura vincolante del 6,75% (di cui 6,00% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,75% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- Coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 11,55 %, composto da una misura vincolante del 9,05% (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,05 % a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale.

Per assicurare il rispetto delle misure vincolanti anche in caso di deterioramento del contesto economico e finanziario, la Banca d'Italia ha inoltre individuato i seguenti livelli di capitale:

- Coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari all'8,05%, composto da un OCR CET1 ratio pari al 7,55% e da una Componente Target (Pillar 2 Guidance, P2G), a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari allo 0,50%;
- Coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 9,75%, composto da un OCR T1 ratio pari al 9,25% e da una Componente Target, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari allo 0,50%;
- Coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,05%, composto da un OCR TC ratio pari all'11,55% e da una Componente Target, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari allo 0,50%.

Pertanto, il Banco sarà tenuto a rispettare nel continuo e a partire dalla prima data di riferimento della segnalazione sui fondi propri successiva alla data di ricezione della comunicazione i sopra elencati requisiti di capitale.

Tali ratio patrimoniali corrispondono agli Overall Capital Requirement (OCR) ratio, così come definiti dalle Guidelines EBA/GL/2014/13, sono la somma delle misure vincolanti corrispondenti al Total SREP Capital Requirement (TSCR) ratio, così come definito nelle citate Guidelines EBA, e della riserva di conservazione di capitale.

## Grandi Esposizioni

	30-06-2022	30.06.2021
a) Ammontare (valore di bilancio)	2.038.125	1.901.616
b) Ammontare (valore ponderato)	100.862	187.306
c) Numero	33	43

## I RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO

Il Banco ha chiuso il semestre con 7.085 migliaia di euro e si confronta con i 5.564 migliaia di euro conseguito nell'analogo periodo del 2021.

Nel confronto semestrale emerge un miglioramento del 18,08% del risultato netto del margine di intermediazione, nonostante il difficile contesto esterno. Il margine di interesse, che ha risentito nel secondo semestre della minore contribuzione derivante dal termine del periodo di extra remunerazione sul funding BCE in forma di TLTRO, ha invece tratto vantaggio dall'aumento degli impieghi e dei tassi sia nella componente clientela che in quella derivante dal portafoglio delle attività finanziarie. Le commissioni, pur risentendo del complessivo rallentamento della crescita economica e delle tensioni sui mercati, sono ancora fortemente sostenute dalla crescita degli aggregati sulla clientela. Sul risultato finale ha pesato il costo del credito con le svalutazioni che hanno interessato i crediti deteriorati; positivo invece l'impatto della gestione del portafoglio titoli.

### I proventi operativi

#### - Il margine di interesse

Margine di interesse (Importi in migliaia di euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione assoluta	Variazione %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	18.789	12.916	5.873	45,47%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.799)	(2.296)	(503)	21,91%
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>15.990</b>	<b>10.620</b>	<b>5.370</b>	<b>50,56%</b>

Il risultato derivante dal margine di interesse è stato pari a 15.990 migliaia di euro, registrando un aumento del 50,56% rispetto al corrispondente periodo del 2021.

Gli interessi attivi, pari ad un totale di 18.789 migliaia di euro, aumentano complessivamente di 5.873 migliaia di euro; gli interessi su conti correnti attivi e su mutui risultano in aumento rispetto al periodo precedente per 4.858 migliaia di euro, gli interessi attivi su titoli aumentano di 1.954 migliaia di euro e quelli da banche aumentano di 1.206 migliaia di euro. Questa ultima voce include, solo nel 2022, anche gli interessi riferiti al finanziamento TLTRO-III per un importo pari a 1.072 migliaia di euro.

Gli interessi passivi segnano un incremento del 21,91% pari a 503 migliaia di euro, sostanzialmente ascrivibile alla variazione della raccolta.

- **I margine di intermediazione**

Voce di bilancio (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione assoluta	Variazione %
30. Margine di interesse	15.990	10.620	5.370	50,56%
40. Commissioni attive	6.763	5.531	1.232	22,27%
50. Commissioni passive	(424)	(369)	(55)	14,91%
60. Commissioni nette	6.339	5.162	1.177	22,80%
70. Dividendi e proventi simili	491	279	212	75,99%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	511	731	(220)	(30,10%)
90. Risultato netto dell'attività di copertura		(5)	5	(100,00%)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.485	5.849	(2.364)	(40,42%)
a) attività finan. valutate al costo ammortizzato	3.000	3.450	(450)	(13,04%)
b) attività finan. Valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	485	2.400	(1.915)	(79,79%)
c) passività finanziarie		(1)	1	(100,00%)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	24	94	(70)	(74,47%)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value				
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	24	94	(70)	(74,47%)
<b>Margine dell'attività finanziaria</b>	<b>4.511</b>	<b>6.948</b>	<b>(2.437)</b>	<b>(35,07%)</b>
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>26.840</b>	<b>22.730</b>	<b>4.110</b>	<b>18,08%</b>

Il margine di intermediazione si è attestato a 26.840 migliaia di euro, con un incremento di 4.110 migliaia di euro pari al 18,08% rispetto al 30.06.2021.

Prosegue anche nel corso del 2022 l'aumento dei ricavi netti commissionali risultati pari a 6.339 migliaia di euro, a fronte dei 5.162 migliaia di euro conseguiti nel 2021 (+22,80%). L'aggregato delle commissioni attive evidenzia un aumento generalizzato su tutte le voci commissionali.

Le commissioni passive registrano un aumento di 55 migliaia di euro, pari al 14,91%, principalmente imputabili ai maggiori oneri interbancari legati all'incremento dell'operatività giornaliera.

La voce Dividendi è pari a 491 migliaia di euro in aumento del 75,99% rispetto all'omologo periodo precedente.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione è stato pari a 511 migliaia di euro che si confronta con 731 migliaia di euro al 30.06.2021.

La voce Utili da cessione con impatto sulla redditività complessiva e al costo ammortizzato è pari a 3.485 migliaia di euro che si confronta con un dato al 30.06.2021 pari a 5.849 migliaia di euro. Si evidenzia che nel mese di giugno il Banco ha ceduto Crediti di imposta Ecobonus realizzando un utile di 461 migliaia di euro.

La voce "risultato netto attività passività finanziarie valutati al fair value" è pari a 24 migliaia di euro che si confronta con un dato al 30.06.2021 pari a 94 migliaia di euro.

- **Il risultato netto della gestione finanziaria**

Voce di bilancio (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione assoluta	Variazione %
120. Margine di intermediazione	26.840	22.730	4.110	18,08%
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di :	(3.333)	(2.842)	(491)	17,28%
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.320)	(2.903)	(417)	14,36%
b) attività fin. Valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(13)	61	(74)	(121,31%)
140. Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(47)	(70)	23	(32,86%)
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>23.460</b>	<b>19.818</b>	<b>3.642</b>	<b>18,38%</b>

Il risultato netto della gestione finanziaria si è attestato a 23.460 migliaia di euro, con un aumento del 18,38% rispetto al 2021.

Con riferimento alle rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e titoli a fine esercizio ammontano a 3.333 migliaia di euro.

In dettaglio al 30.06.2022 l'ammontare delle svalutazioni analitiche è pari a 2.782 migliaia di euro; l'ammontare delle svalutazioni crediti in bonis stage uno e due evidenzia un accantonamento pari a 42 migliaia di euro. Le svalutazioni sui titoli sono pari a 509 migliaia di euro.

In dettaglio sono aumentate le svalutazioni sui crediti deteriorati per 976 migliaia di euro e le svalutazioni sui titoli per 206 migliaia di euro mentre le rettifiche di valore su crediti in bonis sono diminuite di 691 migliaia di euro.

#### - Gli oneri operativi

Voce di bilancio (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione assoluta	Variazione %
160. Spese amministrative	(14.604)	(12.637)	(1.967)	15,57%
a) spese per il personale	(7.730)	(6.681)	(1.049)	15,70%
b) altre spese amministrative	(6.874)	(5.956)	(918)	15,41%
170. Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	71	(14)	85	(607,14%)
180. Rettifiche/riprese val. att. materiali	(560)	(598)	38	(6,35%)
190. Rettifiche/riprese val. att. immateriali		(2)	2	(100,00%)
200. Altri oneri/proventi di gestione	2.124	1.663	461	27,72%
<b>210. Costi operativi</b>	<b>(12.969)</b>	<b>(11.588)</b>	<b>(1.381)</b>	<b>11,92%</b>

I costi operativi sono pari 12.969 migliaia di euro, con un incremento di 1.381 migliaia di euro pari al 11,92%.

L'incremento delle spese del personale, pari a 1.049 migliaia di euro (+15,70%), è sostanzialmente ascrivibile alla maggiore incidenza del nuovo organico, all'accantonamento per il fondo esuberi (789 migliaia di euro) e all'accantonamento per il premio fedeltà.

Le altre spese amministrative sono aumentate di circa 918 migliaia di euro rispetto all'omologo periodo precedente.

I maggiori costi sono legati in particolare a 83 migliaia di euro riferiti all'imposta di bollo ed all'imposta sostitutiva DPR 601, ad un aumento dei costi assicurativi per 236 migliaia di euro nonché all'aumento dei costi inerenti i contributi al Fondo di Risoluzione ed al Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi per un ammontare complessivo di circa 274 migliaia di euro ed ai nuovi investimenti per il Centro Servizi (205 migliaia di euro).

La voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" registra un rilascio di 71 migliaia di euro per i minori importi stanziati a copertura di cause legali.

Le rettifiche di valore nette su attività materiali sono pari a 560 migliaia di euro e registrano una diminuzione pari al 6,35%;

La voce di conto economico 'Altri oneri e proventi di gestione' ha un saldo positivo di 2.124 migliaia di euro, in aumento rispetto al 30.06.2021 di 461 migliaia di euro dovuto principalmente, da un lato, ai maggior ricavi per il recupero dell'imposta di bollo (83 migliaia di euro) e dall'altro ai recuperi rimborsi spesa alla clientela in particolare sul comparto assicurativo (236 migliaia di euro).

L'incidenza dei costi operativi sul margine di intermediazione, il "cost income ratio", si è attestato a giugno 2022 al 4,32%.

#### - L'utile del periodo

Voce di bilancio (importi in migliaia di euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazione assoluta	Variazione %
260. Utile/perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	10.493	8.231	2.262	27,48%
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.408)	(2.667)	(741)	27,78%
<b>300. Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>7.085</b>	<b>5.564</b>	<b>1.521</b>	<b>27,34%</b>

Le imposte del periodo pari a 3.408 migliaia di euro registrano un incremento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente guidato sostanzialmente dalla maggior base imponibile. Dedotte le imposte di competenza si ottiene un utile netto al 30.06.2022 di 7.085 migliaia di euro.

- **Indici economici, finanziari e di produttività**

<b>Voce di bilancio</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
Patrimonio netto/impieghi lordi	5,98%	8,70%
Patrimonio netto/raccolta diretta da clientela	2,76%	5,72%
Patrimonio netto/Crediti netti a clientela	6,13%	8,94%
Impieghi/Raccolta diretta	45,04%	63,86%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	59,58%	46,72%
Costi operativi/Margine di interesse	81,11%	109,11%
Costi operativi/Margine di intermediazione	48,32%	50,98%
Roe (Utile netto / (patrimonio netto – utile netto) )	11,42%	8,38%
Impieghi a clientela/Numero di dipendenti	6.677	5.035
Raccolta da clientela/Numero di dipendenti	14.824	7.869
Costi operativi/Totale attivo	0,58%	0,58%

## SCHEMI DI BILANCIO

## SCHEMI DI BILANCIO

### STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

Voci dell'attivo	30/06/2022	31/12/2021
10 Cassa e disponibilità liquide	31.599.256	170.319.740
20 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.836.457	15.831.016
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	237.054	250.866
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	8.599.403	15.580.150
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	121.630.455	133.178.721
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.028.213.596	1.948.941.687
a) crediti verso banche	30.462.429	42.331.820
b) crediti verso clientela	1.997.751.167	1.906.609.867
80 Attività materiali	6.127.215	6.237.190
100 Attività fiscali	11.748.053	7.104.180
a) correnti	1.547.986	2.651.948
b) anticipate	10.200.066	4.452.232
120 Altre attività	19.692.261	19.552.018
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.228.027.293</b>	<b>2.301.164.552</b>

## PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2022	31/12/2021
10 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.103.171.057	2.180.348.307
a) debiti verso banche	531.591.277	624.242.046
b) debiti verso la clientela	1.522.341.001	1.515.628.900
c) titoli in circolazione	49.238.779	40.477.361
20 Passività finanziarie di negoziazione	1.832	-
60 Passività fiscali	4.047.747	4.072.966
a) correnti	3.565.502	3.550.577
b) differite	482.244	522.389
80 Altre passività	47.856.830	40.157.299
90 Trattamento di fine rapporto del personale	1.283.929	1.493.461
100 Fondi per rischi ed oneri	2.514.707	1.436.722
a) impegni e garanzie rilasciate	186.883	306.845
c) altri Fondi per rischi ed oneri	2.327.824	1.129.877
110 Riserve da valutazione	(7.475.135)	4.114.216
140 Riserve	36.376.848	27.913.823
150 Sovrapprezzi di emissione	7.889.846	7.889.846
160 Capitale	25.500.000	25.500.000
170 Azioni proprie (-)	(225.114)	(225.114)
180 Utile (Perdita) dell'esercizio(+/-)	7.084.745	8.463.026
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>2.228.027.293</b>	<b>2.301.164.552</b>



## CONTO ECONOMICO

Voci	30/06/2022	30/06/2021
10 Interessi attivi e proventi assimilati	18.789.721	12.916.159
di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	18.462.656	12.872.405
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.799.183)	(2.296.671)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>15.990.538</b>	<b>10.619.488</b>
40 Commissioni attive	6.763.421	5.531.668
50 Commissioni passive	(424.719)	(368.900)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>6.338.702</b>	<b>5.162.768</b>
70 Dividendi e proventi simili	491.339	279.302
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	511.154	730.999
90 Risultato netto dell'attività di copertura	-	(4.926)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	3.484.579	5.849.258
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.983.178	3.450.648
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	485.118	2.399.681
c) passività finanziarie	16.283	(1.071)
110 Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	23.852	94.080
a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	23.852	94.080
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>26.840.163</b>	<b>22.730.969</b>
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.332.660)	(2.842.117)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.319.689)	(2.903.110)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(12.971)	60.993
140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(47.180)	(70.242)
<b>150 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>23.460.323</b>	<b>19.818.610</b>
160 Spese amministrative	(14.604.311)	(12.637.370)
a) spese per il personale	(7.730.066)	(6.680.805)
b) altre spese amministrative	(6.874.245)	(5.956.565)
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	71.156	(13.638)
a) impegni e garanzie rilasciate	119.962	54.162
b) altri accantonamenti netti	(48.806)	(67.800)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(560.775)	(598.230)
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	(2.105)
200 Altri oneri/proventi di gestione	2.124.367	1.662.615
<b>210 Costi operativi</b>	<b>(12.969.564)</b>	<b>(11.588.728)</b>
250 Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	2.296	949
<b>260 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>10.493.055</b>	<b>8.230.831</b>
270 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.408.311)	(2.666.751)
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>7.084.745</b>	<b>5.564.080</b>
<b>300 Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>7.084.745</b>	<b>5.564.080</b>

## REDDITIVITA' COMPLESSIVA

### PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	30/06/2022	30/06/2021
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>7.084.745</b>	<b>5.564.080</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20 Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività	(11.506.070)	(1.433.291)
60 Attività immateriali		
70 Piani a benefici definiti	89.486	16.530
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
140 Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(172.767)	(48.571)
<b>170 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(11.589.351)</b>	<b>(1.465.332)</b>
<b>180 Redditività complessiva (voce 10+170)</b>	<b>(4.504.606)</b>	<b>4.098.748</b>

PATRIMONIO NETTO 30-06-2022

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30-06-2022

				Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione dell'esercizio							Patrimonio netto al	
	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2022	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto - Emissione nuove azioni	Operazioni sul patrimonio netto - Acquisto azioni proprie	Operazioni sul patrimonio netto - Distribuzione straordinaria dividendi	Operazioni sul patrimonio netto - Variazione strumenti di capitale	Operazioni sul patrimonio netto - Derivati su proprie azioni	Operazioni sul patrimonio netto - Stock options	Redditività complessiva esercizio 30-06-2022	30/06/2022
Capitale	25.500.000		25.500.000											25.500.000
a) azioni ordinarie	25.500.000		25.500.000											25.500.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	7.889.846		7.889.846											7.889.846
Riserve	27.913.822		27.913.822	8.463.026										36.376.848
a) di utili	27.913.822		27.913.822	8.463.026										36.376.848
b) altre														
Riserve da valutazione	4.114.216		4.114.216										(11.589.351)	(7.475.135)
Strumenti di capitale														
Acconti su dividendi														
Azioni proprie	(225.114)		(225.114)											(225.114)
Utile (Perdita) di esercizio	8.463.026		8.463.026	(8.463.026)									7.084.745	7.084.745
Patrimonio netto	73.655.796		73.655.796	-									(4.504.606)	69.151.190

**PATRIMONIO NETTO 30-06-2021**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30-06-2021**

				Allocazione risultato esercizio precedente		Variazione dell'esercizio							Patrimonio netto al	
	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto - Emissione nuove azioni	Operazioni sul patrimonio netto - Acquisto azioni proprie	Operazioni sul patrimonio netto - Distribuzione straordinaria dividendi	Operazioni sul patrimonio netto - Variazione strumenti di capitale	Operazioni sul patrimonio netto - Derivati su proprie azioni	Operazioni sul patrimonio netto - Stock options	Redditività complessiva esercizio 30-06-2021	30/06/2021
Capitale	25.500.000		25.500.000											25.500.000
a) azioni ordinarie	25.500.000		25.500.000											25.500.000
b) altre azioni														0
Sovrapprezzi di emissione	7.889.846		7.889.846											7.889.846
Riserve	22.400.474		22.400.474	5.513.348		0								27.913.822
a) di utili	22.400.474		22.400.474	5.513.348										27.913.822
b) altre														0
Riserve da valutazione	6.796.201		6.796.201										(1.465.332)	5.330.869
Strumenti di capitale														0
Acconti su dividendi														0
Azioni proprie	(225.114)		(225.114)											(225.114)
Utile (Perdita) di esercizio	6.011.648		6.011.648	(5.513.348)	(498.300)								5.564.080	5.564.080
Patrimonio netto	68.373.055		68.373.055	-	(498.300)	0							4.098.748	71.973.503

**RENDICONTO FINANZIARIO  
METODO INDIRETTO**

	Importo	
	30-06-2022	30-06-2021
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>16.839.419</b>	<b>12.504.894</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	7.084.745	5.564.080
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (+/-)	2.471	(105.882)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)		
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	4.630.182	(1.542.946)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	560.776	600.335
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.094.916	14.080
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+/-)	2.017.516	1.431.633
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	(1.448.814)	6.543.594
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(80.560.886)</b>	<b>(268.630.952)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(114.737)	(17.650)
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.450.982	38.763
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.712.167)	63.434.566
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(82.044.721)	(330.020.843)
- altre attività	(140.243)	(2.065.788)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(74.669.642)</b>	<b>297.233.715</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(77.177.249)	297.299.587
- passività finanziarie di negoziazione	1.832	
- passività finanziarie designate al fair value		
- altre passività	2.505.775	(65.872)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(138.391.109)</b>	<b>41.107.657</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>17.809</b>	<b>674.349</b>
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	17.809	674.349
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(347.184)</b>	<b>(37.694)</b>
- acquisti di partecipazioni	(180.000)	
- acquisti di attività materiali	(167.184)	(37.694)
- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(329.375)</b>	<b>636.655</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISIA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(138.720.484)</b>	<b>41.744.312</b>

Legenda: (+) generata (-) assorbita

**RICONCILIAZIONE  
METODO INDIRETTO**

Voci di bilancio	Importo	
	30-06-2022	30-06-2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	170.319.740	78.145.448
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(138.720.484)	41.744.312
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>31.599.256</b>	<b>119.889.760</b>

## NOTE ILLUSTRATIVE

### PARTE A – POLITICHE CONTABILI

#### A.1 – PARTE GENERALE

##### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 13 settembre 2022 che ne ha autorizzato la pubblicazione ai sensi dello IAS 10 è stato redatto e presentato in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi" che definisce il contenuto minimo delle informazioni e identifica i principi contabili e di valutazione da applicare ad un bilancio semestrale abbreviato.

Il presente Bilancio semestrale abbreviato redatto in forma sintetica come consentito dal paragrafo 10 del principio IAS 34, è composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note illustrative.

I presenti prospetti contabili sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali - International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L'applicazione degli IAS/IFRS è stata effettuata facendo anche riferimento al "quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (c.d. framework), con particolare riguardo al principio fondamentale che riguarda la prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e significatività dell'informazione.

Oltre alle istruzioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" 7° Aggiornamento del 29 ottobre 2021, si è tenuto conto, sul piano interpretativo, dei documenti sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

In data 29 ottobre 2021 Banca d'Italia ha emanato il 7° aggiornamento della suddetta Circolare 262, che ha introdotto alcune modifiche ai formati di alcune tabelle di nota integrativa e alle regole di compilazione, con l'obiettivo di allineare l'informativa di bilancio alle segnalazioni finanziarie consolidate di vigilanza (FINREP). Detto aggiornamento è stato integrato in data 21 dicembre 2021 dalla Comunicazione di Banca d'Italia "Aggiornamento delle integrazioni alle disposizioni della Circolare n.262 - Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" che ha aggiornato le informazioni da fornire in merito agli impatti del Covid-19 e delle relative misure a sostegno dell'economia.

##### Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il presente Bilancio semestrale abbreviato è costituito costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note illustrative.

I conti in bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale.

Il presente Bilancio semestrale abbreviato è costituito nella prospettiva della continuità aziendale e facendo riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati:

1) Continuità aziendale: il Bilancio semestrale abbreviato sono stati predisposti nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva aziendale, che tale presupposto è ampiamente perseguito e che non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione. In considerazione della struttura della raccolta basata su conti correnti e depositi della clientela, prestiti obbligazionari, operazioni di pronti contro termine ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui la banca mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti, si ritiene non sussistano criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale della banca, che sono i presupposti della continuità aziendale.

2) Contabilizzazione per competenza economica: costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica.

3) Coerenza di rappresentazione: la presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi vengono riclassificati, quando possibile, indicando anche la natura e i motivi della riclassificazione. Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22/12/2005, 7° Aggiornamento del 29 ottobre 2021.

4) Rilevanza e aggregazione: ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico; gli elementi aventi natura o funzione differenti, se rilevanti, sono rappresentati separatamente.

5) Divieto di compensazione: attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.

6) Informativa comparativa: gli schemi ed i prospetti del bilancio riportano - quando previsto - i valori dell'esercizio precedente, eventualmente adattati per assicurare la loro comparabilità. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò è significativo per una migliore comprensione del bilancio dell'esercizio di riferimento.

Inoltre, sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificatamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario sono redatti in unità di euro.

### **Informazioni sulla continuità aziendale**

Per quanto concerne la prospettiva della continuità aziendale si segnala che, nel rispetto delle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime." emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap, la Banca ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha, pertanto, redatto il Bilancio semestrale abbreviato nel presupposto della continuità aziendale.

### **Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Nel periodo intercorrente tra la data di riferimento del presente documento e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta in data 13/09/2022 non sono intervenuti fatti tali da comportare una modifica dei dati presentati in Bilancio o tali da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

### **Sezione 4 - Altri aspetti**

I Prospetti contabili della Banca sono sottoposti alla revisione legale della K.P.M.G. S.p.A.

#### **Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia COVID-19.**

Nel corso dell'esercizio, l'attività della Banca ha continuato ad essere impattata dalla diffusione dell'epidemia di COVID-19 e le autorità di regolamentazione e vigilanza sono intervenute in merito alle modalità più idonee di applicazione dei principi contabili in relazione all'emergenza Covid. Tra i più significativi, si segnalano:



– Consob: “Richiamo di attenzione n. 8/20 del 16 luglio 2020” e “n. 6/20 del 9 aprile 2020” aventi ad oggetto: “COVID 19 – Richiamo di attenzione sull’informativa finanziaria” nei quali viene richiamata l’attenzione dei componenti gli organi di amministrazione e di controllo e dei dirigenti preposti sulla necessità di osservare i principi che presidono al processo di produzione dell’informativa finanziaria tenuto conto degli impatti che gli effetti dovuti alla pandemia possono avere con riferimento alla continuità aziendale, all’applicazione del principio IFRS9 per le attività finanziarie e alle valutazioni delle attività non finanziarie (cd. Impairment Test).

– ESMA: Public Statement dell’11 marzo 2020: “ESMA recommends action by financial market participants for COVID-19 impact”. Relativamente al tema dell’informativa finanziaria, vengono indicate alcune linee-guida di comportamento rispetto all’impatto della pandemia, in particolare sui seguenti temi: la continua informativa al mercato, ove si raccomanda agli emittenti la tempestiva pubblicazione delle informazioni riguardanti l’impatto Covid-19 sui loro fondamentali, sulle loro prospettive o sulla loro situazione finanziaria, nel caso in cui tali informazioni siano pertinenti (relevant) e significative (significant), in accordo con gli obblighi di trasparenza definiti dalla Market Abuse Regulation; sul reporting finanziario si raccomanda alle società la massima trasparenza in merito agli impatti attuali e potenziali del Covid-19 sulle loro attività di business, sulla situazione finanziaria e sulla performance economica, in base a una valutazione, per quanto possibile, qualitativa e quantitativa. La trasparenza viene richiesta nella prima relazione periodica utile (relazione annuale o semestrale o trimestrale qualora predisposta volontariamente dalla società). Public Statement del 25 marzo 2020 “Accounting implications of the COVID-19 outbreak on the calculation of expected credit losses in accordance with IFRS 9”, che affronta il tema della contabilizzazione delle modifiche risultanti dall’introduzione delle misure di sostegno, la valutazione dell’aumento significativo del rischio di credito (SICR) evitando gli automatismi previsti dal principio, la stima della Perdita Attesa, Expected Credit Loss estimation, le garanzie pubbliche sulle esposizioni degli emittenti e la tematica della trasparenza informativa.

Public Statement del 20 maggio 2020 “Implications of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial reports” nel quale si raccomanda il rispetto dei requisiti di trasparenza e di applicazione coerente delle regole europee, con particolare riferimento ai principi contabili internazionali, nella preparazione delle relazioni finanziarie semestrali alla luce della pandemia.

– EBA: Public Statement del 25 marzo 2020 “Statement on the application of the prudential framework regarding Default, Forbearance and IFRS9 in light of COVID-19 measures” elaborato in pieno coordinamento e coerenza con l’analogo documento ESMA. In linea con le linee guida e i chiarimenti forniti dagli altri organismi di vigilanza (BCE) e regolamentari (EBA), si chiarisce che le misure di sospensione dei pagamenti concesse ai debitori in risposta alla crisi pandemica non determinano in modo automatico un significativo incremento del rischio di credito e quindi il relativo scivolamento in stage 2 della posizione.

Guideline del 2 aprile 2020 e del 25 giugno 2020: “Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis”: l’Unione europea (UE) e gli Stati membri, per mitigare le conseguenze economiche della pandemia, hanno introdotto una serie di misure per sostenere l’economia reale e il settore finanziario, è stata introdotta una moratoria legislativa sui rimborsi dei prestiti concedendo ai mutuatari varie forme di facilitazioni sui prestiti esistenti. Molti Stati membri hanno inoltre introdotto varie forme di garanzie pubbliche da applicare ai nuovi prestiti. Le linee guida forniscono una panoramica completa sulle misure apportate.

Guideline 2 giugno 2020: “Guidelines on reporting and disclosure of exposures subject to measures applied in response to the COVID-19 crisis” relative agli obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico sulle esposizioni oggetto di misure applicate alla luce della crisi Covid-19.

– BCE: Comunicazione del 20 marzo 2020: “ECB Banking Supervisor provides further flexibility to banks in reaction to coronavirus” contenente indicazioni sulla classificazione e valutazione dei crediti. L’intervento rassicura le banche sul fatto che l’adesione alla moratoria non si debba prefigurare come un trigger automatico di inadempienza probabile,

essendo stati posticipati ex lege i pagamenti ed essendo, di conseguenza, disattivato il conteggio dei giorni di scaduto ai fini dell'identificazione dei past-due fino al termine della moratoria.

Letter from the Chair of the Supervisory Board to all Significant Institutions del 1° aprile 2020 "IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID-19) pandemic" contenente linee guida sull'utilizzo di previsioni per la stima della perdita attesa su crediti durante la pandemia.

– Comunicazione 4 giugno 2020: "Eurosystem staff macroeconomic projections for the euro area, June 2020": contiene indicazioni sulle modalità di determinazione delle previsioni ai fini delle stime relative alle chiusure di marzo e giugno, il punto di partenza ("anchor points") dovranno essere le proiezioni macroeconomiche prodotte dallo Staff della BCE. Lo scenario specifico relativo all'Italia, incluso nella baseline delle proiezioni BCE, è stato rilasciato da Banca d'Italia nel documento "Proiezioni macroeconomiche per l'economia italiana" pubblicato il 5 giugno 2020.

– IASB: Statement del 27 marzo 2020 "IFRS 9 and covid-19: Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the covid-19 pandemic", in cui viene esplicitamente supportata la guidance fornita da ESMA, EBA e BCE. Pur non modificando l'attuale principio, si ribadisce che le misure di sostegno governativo all'economia reale non rappresentano un evento scatenante per il significativo incremento del rischio di credito e che quindi sia necessario che le entità che redigono il bilancio pongano in essere un'analisi delle condizioni in cui tali misure sono attuate, distinguendo gli eventuali diversi comportamenti evolutivi dei profili di rischio di credito esibiti dalle singole controparti destinatarie delle misure stesse. Seguendo tale linea di principio, l'IFRS Foundation, riconoscendo le difficoltà di incorporare nei modelli gli effetti della pandemia e le correlate misure di sostegno, invita a prendere in considerazione anche eventuali aggiustamenti top-down al modello di impairment IFRS 9 utilizzato.

– IOSCO: Statement 3 aprile 2020: IOSCO "Statement on Application of Accounting Standards during the Covid-19 Outbreak": viene rimarcata l'importanza di una disclosure chiara, affidabile e trasparente che fornisca agli investitori informazioni utili per valutare gli impatti della pandemia sugli aggregati economici e patrimoniali. In particolare, riconosce e promuove le indicazioni fornite dallo IASB sui temi di (i) assessment di possibili incrementi significativi del rischio di credito e (ii) delle modalità di utilizzo delle informazioni forward-looking con ottica lungo periodo.

Statement 29 maggio 2020: "IOSCO Statement on Importance of Disclosure about COVID-19" nel quale si ribadiscono ulteriormente le citate linee di indirizzo in tema di informativa finanziaria.

La Banca d'Italia, infine, con il 7° aggiornamento della Circolare n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione allineato per quanto possibile, l'informativa di bilancio alle segnalazioni finanziarie individuali di vigilanza armonizzate a livello europeo (FINREP) in modo da evitare la gestione di "doppi binari" tra l'informativa di vigilanza e quella di bilancio e contenere i costi di reporting degli intermediari. Le principali novità riguardano la rappresentazione in bilancio: i) di alcune categorie di attività finanziarie (i crediti a vista verso banche e Banche centrali e i crediti impaired acquisiti e originati), che vengono rappresentate analogamente a quanto già previsto nelle segnalazioni armonizzate europee (FINREP) e nelle circolari segnaletiche della Banca d'Italia recentemente aggiornate; ii) delle attività immateriali, per le quali viene richiesta una specifica evidenza dei software che non costituiscono parte integrante di hardware ai sensi dello IAS 38; iii) del dettaglio informativo sulle commissioni attive e passive; iv) dei contributi al fondo di risoluzione e agli schemi di garanzia dei depositi, per i quali è richiesta disclosure separata nelle voci di pertinenza.

Con la presente comunicazione, che abroga e sostituisce la precedente (1 ), vengono aggiornate le integrazioni alle disposizioni che disciplinano i bilanci delle banche (Circolare n. 262 del 2005) per fornire al mercato informazioni sugli effetti che il COVID19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico-patrimoniale degli intermediari. Nel definire l'aggiornamento alle integrazioni si è tenuto conto dell'evoluzione della normativa comunitaria in materia di trattamento delle moratorie,

dei recenti aggiornamenti alle circolari segnaletiche e di bilancio e delle modifiche all'IFRS 16 "Leasing" connesse al Covid-19.

La Banca d'Italia, infine, con la comunicazione del 21 dicembre 2021 ha aggiornato le integrazioni alle disposizioni che disciplinano i bilanci delle banche (Circolare n. 262 del 2005) per fornire al mercato informazioni sugli effetti che il COVID19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico-patrimoniale degli intermediari. Nel definire l'aggiornamento alle integrazioni si è tenuto conto dell'evoluzione della normativa comunitaria in materia di trattamento delle moratorie, dei recenti aggiornamenti alle circolari segnaletiche e di bilancio e delle modifiche all'IFRS 16 "Leasing" connesse al Covid-19.

La Banca, nella redazione del Bilancio d'esercizio, ha fatto proprie le linee guida e le raccomandazioni provenienti dai summenzionati organismi regolamentari, organismi di vigilanza e standard setter europei, e al contempo ha preso in considerazione nelle valutazioni delle attività aziendali rilevanti le misure di sostegno poste in essere dal Governo a favore di famiglie e imprese.

Di seguito si espongono le principali aree di bilancio maggiormente interessate degli effetti della pandemia e le relative scelte contabili effettuate dalla Banca al 30 giugno 2022.

Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela sulla base del modello generale di impairment IFRS 9.

Con riferimento alle rettifiche di valore su crediti verso clienti performing per cassa il Banco a differenza di quanto avvenuto nel 2021 ha ritenuto di non applicare più lo scenario Covid ma di applicare lo scenario Ordinario. Si elencano i criteri di classificazione a stage 2 applicati che per chiarezza espositiva si pongono a confronto con quelli applicati al 31/12/2021:

1) Scenario ordinario	2) Scenario Covid
	Esposizioni con moratorie Covid (inserita l'esposizione dell'NDG che ha beneficiato di moratoria sia scaduta sia ancora in essere).
Presenza dell'attributo di "forborne performing"	Presenza di una PD maggiore o uguale a 5% ( $\geq 5\%$ ).
Rapporti che alla data di valutazione presentano un rating che alla data di reporting è minore o uguale a CCC	Presenza dell'attributo di "forborne performing"
Rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD, rispetto all'origination, del 200% ( $\geq 200\%$ ).	Rapporti che alla data di valutazione presentano un rating che alla data di reporting è peggiore o uguale a CCC ( $\geq CCC$ ).
Presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni (>30gg) – CQS 60gg (>60).	Rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD, rispetto ad un periodo significativo o origination se successivo, del 200% ( $\geq 200\%$ ).
	Presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni (>30gg) – CQS 120gg (>120).

Per effetto delle nuove metodologie di calcolo introdotte dal Centro Servizi che hanno visto un deciso miglioramento delle PD, i fondi IFRS9 calcolati dalla procedura informatica hanno evidenziato una diminuzione delle coperture rispetto al 31.12.2020. Il Banco pur avendo applicato regole di classificazione a stage 2 meno stingenti, ritenendo la situazione ancora incerta nel suo evolversi, in via prudenziale, ha deciso di mantenere pertanto un livello di copertura dei crediti in bonis di poco inferiore rispetto al 31/12/2021 ed ha pertanto aumentato gli accantonamenti secondo le regole di seguito indicate:

#### Clientela

1) Rating dell'ndg

AAA, AA e A: +75%

BBB, BB e B: +100%

CCC, CC e C: +130%

2) Ai fondi così risultanti è stato calcolato un ulteriore incremento sui crediti clientela in base allo stage di appartenenza (stage 1: +70%, stage 2: +85%).

Sono stati esclusi i crediti di firma.

#### Banche

2) Ai fondi delle banche è stato calcolato un incremento del 120%.

Tenendo altresì conto del fatto che la prevalenza delle misure di sostegno accordate dal Banco è stata assistita dall'impegno accompagnatorio del Fondo Centrale di Garanzia, e che pertanto la formula di determinazione del provisioning ha visto una rilevante contrazione della LGD, si evidenzia come l'accantonamento aggiuntivo abbia natura del tutto prudenziale.

In ottemperanza a quanto richiesto dall'Autorità di Vigilanza, in conformità alle previsioni dell'art. 14 degli "Orientamenti sulle moratorie legislative e non legislative relative ai pagamenti dei prestiti applicate alla luce della crisi Covid-19" emanate dall'EBA (EBA/GL/2020/02, la Banca ha istituito un presidio rafforzato, volto a verificare puntualmente le posizioni che hanno usufruito di moratoria Covid-19.

Tale verifica è stata focalizzata sulle esposizioni verso clienti che hanno beneficiato di moratoria COVID 19 e che presentano indicatori di rischiosità tali da determinare un potenziale declassamento delle stesse ad inadempienza probabile.

#### **Moratorie Covid-19**

La Banca ha adottato una policy che disciplina le modifiche contrattuali relative alle attività finanziarie.

Sulla base delle indicazioni fornite dall'EBA nel documento "Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the Covid-19 crisis" del 4 aprile 2020, le moratorie concesse ai clienti ex lege e in applicazione degli accordi di categoria (Accordi ABI), non sono state considerate come espressione della difficoltà finanziaria del debitore. Pertanto, le predette posizioni non sono state classificate come esposizioni "Forborne". Analoghe considerazioni valgono per le moratorie, diverse da quelle stipulate in applicazione di accordi di categoria, concesse ai clienti come intervento Covid-19 dalla Banca a seguito di specifica richiesta dei clienti.

In relazione a quanto sopra, tenendo conto delle previsioni della predetta policy, tutte le moratorie concesse ai clienti in relazione alla pandemia Covid-19 non sono state trattate secondo il modification accounting in quanto non sono inquadrabili come misure di forbearance.

Il portafoglio titoli al fair value della Banca è prevalentemente costituito da titoli governativi quotati aventi livello 1 di fair value che non danno luogo a tematiche valutative originate dagli effetti della crisi pandemica.

I rimanenti investimenti in partecipazioni di minoranza non quotati e iscritti nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value attraverso le altre componenti della redditività complessiva, superiori a determinate soglie, sono stati sottoposti a valutazione al 30 giugno 2022. Considerando che, per tali titoli, le metodologie di valutazione prevalenti sono quelle di mercato si ritiene che le stesse recepiscano l'attuale contesto di mercato.

### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio semestrale abbreviato**

La redazione del bilancio semestrale abbreviato richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo; non può quindi escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio semestrale abbreviato.

## **A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Di seguito sono illustrati i principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2022. L'esposizione dei principi adottati è effettuata, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione, cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

### **1 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico**

#### **Criteri di classificazione**

Le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico includono:

- le attività finanziarie che, secondo il *Business Model* della Banca sono detenute con finalità di negoziazione, ossia titoli di debito e di capitale (pertanto, si tratta attività che non sono detenute secondo un modello di

business il cui obiettivo è la raccolta dei flussi finanziari contrattuali- *Business Model* Hold to Collect- o la raccolta dei flussi finanziari contrattuali combinato con la vendita di attività finanziarie -*Business Model* Hold to Collect and Sell) e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;

- le attività finanziarie designate al *fair value* al momento della rilevazione iniziale laddove ne sussistano i presupposti (ciò avviene se, e solo se, con la designazione al *fair value* si elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa);
- le attività finanziarie che non superano il cosiddetto *SPPI Test* (attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) o che, in ogni caso, sono obbligatoriamente valutate al *FV*.

Pertanto, la Banca iscrive nella presente voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti inclusi in un *Business Model* Other/Trading (non riconducibili ai *Business Model* Hold to Collect o Hold to Collect and Sell) o che non superano il *Test SPPI* (ivi incluse le quote di OICR);
- gli strumenti di capitale, esclusi da quelli attratti dai principi contabili IFRS 10 e IAS 27 (partecipazioni di controllo, entità collegate o a controllo congiunto), non valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Il principio contabile IFRS 9 prevede infatti l'opzione irreversibile di designare, in sede di rilevazione iniziale, per un titolo di capitale, la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti che non sono riconducibili ad un *Business Model* Hold to Collect o Hold to Collect and Sell o che non hanno superato il *Test SPPI*.

Nella voce risultano, inoltre, presenti i contratti derivati detenuti per la negoziazione, rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo. La compensazione tra i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni con la medesima controparte è possibile solo se si ha il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intende regolare su base netta le posizioni oggetto di compensazione. Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a Conto Economico. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel Conto Economico.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value* con imputazione a Conto Economico delle relative variazioni. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria. Nella variazione del *fair value* dei contratti derivati con controparte 'clientela' si tiene conto del loro credit risk.

Per dettagli in merito alla modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al paragrafo '15.5 Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari' delle 'Altre informazioni' della presente parte A.2.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, la Banca ha mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati, nonché dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento, relativi ai contratti derivati classificati nella voce, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*), sono iscritte per competenza nelle voci di Conto Economico relative agli interessi. Gli utili e le perdite realizzate dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel Conto Economico, nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione per gli strumenti detenuti con finalità di negoziazione" e nella voce "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" per gli strumenti obbligatoriamente valutati al *fair value* e per gli strumenti designati al *fair value*.

## **2 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**

### **Criteri di classificazione**

Le attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva includono le attività che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni:

- il modello di business associato all'attività finanziaria ha l'obiettivo sia di incassare i flussi finanziari previsti contrattualmente sia di incassare i flussi derivanti dalla vendita (*Business Model Hold to Collect and Sell*);
- il cosiddetto SPPI Test (i termini contrattuali prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) viene superato.

La Banca, pertanto, iscrive nella presente voce:

- i titoli di debito oggetto di un *Business Model Hold to Collect and Sell*, che superano il *Test SPPI*;
- gli strumenti di capitale, esclusi da quelli attratti dai principi contabili IFRS 10 e IAS 27 (partecipazioni di controllo, entità collegate o a controllo congiunto), per i quali si è esercitata l'opzione irreversibile di designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti oggetto di un *Business Model Hold to Collect and Sell* che superano il *Test SPPI*.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

## Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i titoli di debito classificati nella voce continuano ad essere valutati al fair value. Per gli stessi si rilevano:

- a Conto Economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell’ammortamento sia dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a Patrimonio Netto in una specifica riserva, al netto dell’imposizione fiscale, le variazioni di *fair value*, finché l’attività non viene cancellata. Quando lo strumento viene integralmente o parzialmente dismesso, l’utile o la perdita cumulati all’interno della riserva da valutazione vengono iscritti a Conto Economico (cosiddetto *recycling*).

Per quanto riguarda, invece, l’esercizio dell’opzione irreversibile di designazione al *fair value* con effetti sulla redditività complessiva di specifici strumenti di capitale, l’utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione di detti strumenti non devono essere riversati a conto economico neanche in caso di cessione, ma trasferiti in apposita riserva di patrimonio netto (‘Prospetto della redditività complessiva’). Per tali strumenti, a conto economico viene rilevata soltanto la componente relativa all’incasso dei dividendi.

Per i titoli di capitale non quotati in un mercato attivo ed inclusi in questa categoria, il costo è utilizzato come criterio di stima del *fair value*, soltanto in via residuale e in circostanze limitate.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo ‘15.5 Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari’ della presente Parte 2.

I titoli di debito e i crediti iscritti tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva rientrano nel perimetro di applicazione del nuovo modello di impairment previsto dal principio contabile IFRS 9, che prevede l’allocazione dei singoli rapporti in uno dei 3 stage di seguito elencati:

- in stage 1, i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come “Low Credit Risk”;
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come “Low Credit Risk”;
- in stage 3, i rapporti non performing.

La stima della perdita attesa attraverso la metodologia Expected Credit Loss (ECL), per le classi sopra definite, avviene in funzione dell’allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l’intera vita dell’attività finanziaria (lifetime expected loss);
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva lifetime, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa lifetime sarà analitico.

La rettifica di valore (impairment) viene iscritta a conto economico. Gli strumenti di capitale non sono assoggettati al processo di impairment. Per ulteriore dettaglio, si rinvia al paragrafo ‘Modello di impairment’ della Sezione 4 – Altri Aspetti del presente documento.

## Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l’attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.



Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, la Banca ha mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione a Conto Economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento viene effettuata per competenza.

A Conto Economico vengono rilevati gli impatti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato, gli effetti dell'impairment dei titoli di debito e dell'eventuale effetto cambio sui titoli di debito, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto.

Per i soli titoli di debito, al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a Conto Economico.

Gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al fair value e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto ('Prospetto della redditività complessiva') non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

### **3 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

#### **Criteri di classificazione**

Le attività valutate al costo ammortizzato includono le attività che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni:

- il modello di business associato all'attività finanziaria ha l'obiettivo di incassare i flussi finanziari previsti contrattualmente (*Business Model Hold to Collect*);
- il cosiddetto *SPPI Test* (i termini contrattuali prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) risulta superato.

Pertanto, la Banca iscrive nella presente voce:

- gli impieghi con banche nelle diverse forme tecniche inseriti nell'ambito di un *Business Model* HTC e che superano l'*SPPI Test*;
- gli impieghi con clientela nelle diverse forme tecniche inseriti nell'ambito di un *Business Model* HTC e che superano l'*SPPI Test*;
- i titoli di debito inseriti nell'ambito di un *Business Model* HTC e che superano l'*SPPI Test*.

#### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Esso è pari all'ammontare erogato, comprensivo dei proventi e degli oneri direttamente riconducibili al singolo credito

e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Nei casi in cui l'importo netto erogato non corrisponda al *fair value* dell'attività, a causa dell'applicazione di un tasso d'interesse significativamente inferiore rispetto a quello di mercato o a quello normalmente praticato su finanziamenti con caratteristiche simili, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei flussi di cassa futuri scontati ad un tasso appropriato di mercato.

La differenza rispetto all'importo erogato è imputata direttamente a Conto Economico all'atto dell'iscrizione iniziale.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*).

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

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, sono valutate utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima.

Le eccezioni all'applicazione del metodo del costo ammortizzato sono le seguenti:

- attività di breve durata, per cui l'applicazione dell'attualizzazione risulta trascurabile (valorizzate al costo);
- attività senza una scadenza definita;
- crediti a revoca.

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene valutata la componente relativa all'impairment di tali attivi.

Tale componente dipende dall'inserimento dell'attività in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9:

- in stage 1, i rapporti in bonis che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come "Low Credit Risk";
- in stage 2, i rapporti in bonis che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come "Low Credit Risk";
- in stage 3, i rapporti non performing.

La stima della perdita attesa attraverso la metodologia Expected Credit Loss (ECL), per le classi sopra definite, dovrà avvenire in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*);
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* sarà analitico. Inoltre, ove appropriato, saranno introdotti elementi *forward looking* nella valutazione delle predette posizioni rappresentati in particolare dalla inclusione di differenti scenari (ad es. di cessione) ponderati per la relativa probabilità di accadimento.

I parametri di rischio (PD, LGD e EAD) vengono calcolati dal modello di impairment. Si sottolinea che la Banca effettua il calcolo della ECL in funzione dello stage di allocazione, per singolo rapporto, con riferimento alle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio.

Con riferimento al portafoglio titoli, si conferma l'impostazione utilizzata per i crediti, ossia l'allocazione dei titoli in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9, ai quali corrispondono tre diverse metodologie di calcolo delle perdite attese.

Nel caso in cui i motivi della perdita di valore venissero meno dopo la rilevazione della rettifica di valore, la Banca effettua riprese di valore con imputazione a Conto Economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I ripristini di valore connessi al trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

È possibile che le condizioni contrattuali originarie delle attività possano modificarsi nel corso della vita dell'attività stessa, per effetto della volontà delle parti. In questi casi, secondo le previsioni del principio contabile IFRS 9, risulta necessario verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, laddove le modifiche fossero ritenute sostanziali, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (*derecognition*), e debba essere sostituito con la rilevazione di un nuovo strumento finanziario che recepisca le modifiche.

Per ulteriore dettaglio, si rinvia al paragrafo 'Modello di impairment' della Sezione 4 – Altri Aspetti del presente documento.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, la Banca ha mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

Qualora i flussi di cassa contrattuali di una attività finanziaria siano oggetto di una rinegoziazione o comunque di una modifica, in base alle previsioni dell'IFRS 9, occorre valutare se le predette modifiche abbiano le caratteristiche per determinare o meno la *derecognition* dell'attività finanziaria. Più in dettaglio, le modifiche contrattuali determinano la cancellazione dell'attività finanziaria e l'iscrizione di una nuova quando sono ritenute "sostanziali". Per valutare la sostanzialità della modifica occorre effettuare una analisi qualitativa circa le motivazioni per le quali le modifiche stesse sono state effettuate. Al riguardo si distingue tra:

- rinegoziazioni effettuate con finalità commerciali a clienti performing per ragioni diverse rispetto alle difficoltà economico finanziarie del debitore. Si tratta di quelle rinegoziazioni che sono concesse, a condizioni di mercato, per evitare di perdere i clienti nei casi in cui questi richiedano l'adeguamento dell'onerosità del prestito alle condizioni praticate da altri istituti bancari. Tali tipologie di modifiche contrattuali sono considerate sostanziali in quanto volte ad evitare una diminuzione dei ricavi futuri che si produrrebbe nel caso in cui il cliente decidesse di rivolgersi ad altra banca. Esse comportano l'iscrizione a Conto Economico di eventuali differenze tra il valore contabile dell'attività finanziaria cancellata e il valore contabile della nuova attività iscritta;
- rinegoziazioni per difficoltà finanziaria della controparte: rientrano nella fattispecie in esame le concessioni effettuate a controparti in difficoltà finanziaria (misure di forbearance) che hanno la finalità di massimizzare il rimborso del finanziamento originario da parte del cliente e quindi evitare o contenere eventuali future perdite.

Per tale motivo la Banca è disposta a concedere condizioni contrattuali potenzialmente più favorevoli alla controparte. In questi casi, di norma, la modifica è strettamente correlata alla sopravvenuta incapacità del debitore di ripagare i cash flow stabiliti originariamente e, pertanto, in assenza di altri fattori, ciò indica che non c'è stata in sostanza una estinzione dei cash flow originari tali da condurre alla derecognition dell'attività. Conseguentemente, le predette rinegoziazioni o modifiche contrattuali sono qualificabili come non sostanziali. Pertanto, esse non generano la derecognition dell'attività finanziaria e, in base al par. 5.4.3 dell'IFRS 9, comportano la rilevazione a Conto Economico della differenza tra il valore contabile ante modifica ed il valore dell'attività finanziaria ricalcolato attualizzando i flussi di cassa rinegoziati o modificati al tasso di interesse effettivo originario.

Al fine di valutare la sostanzialità della modifica contrattuale, oltre a comprendere le motivazioni sottostanti la modifica stessa, occorre valutare l'eventuale presenza di elementi che comportano l'alterazione dell'originaria natura del contratto in quanto introducono nuovi elementi di rischio o hanno un impatto ritenuto significativo sui flussi contrattuali originari dell'attività in modo da comportare la cancellazione dello stesso e la conseguente iscrizione di una nuova attività finanziaria. Rientrano in questa fattispecie, ad esempio, l'introduzione di nuove clausole contrattuali che mutano la valuta di riferimento del contratto, che consentono di convertire/sostituire il credito in strumenti di capitale del debitore o che determinano il fallimento del Test SPPI.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi derivanti dai crediti detenuti verso banche e clientela sono classificati negli 'Interessi attivi e proventi assimilati' e sono iscritti in base al principio della competenza temporale, sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le rettifiche e le riprese di valore, compresi i ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, sono rilevate ad ogni data di riferimento nel Conto Economico nella voce Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito. Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti a Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto.

Gli interessi dovuti al trascorrere del tempo, determinati nell'ambito della valutazione delle attività finanziarie impaired sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo, figurano fra gli interessi attivi e proventi assimilati.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati relativi ai titoli sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ai titoli sono rilevati nel Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto nel momento in cui le attività sono cedute.

Eventuali riduzioni di valore dei titoli vengono rilevate a Conto Economico alla voce Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito. In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a Conto Economico nella stessa voce.

## **4 - Operazioni di copertura**

La Banca a fine esercizio non ha in corso operazioni con derivati classificabili fra i derivati di copertura.

Per quanto attiene le operazioni di copertura (hedge accounting) la Banca si avvale dell'opzione, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente il principio contabile IAS 39 sia con riferimento alle coperture specifiche che alle macrocoperture.

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura. Al riguardo le operazioni di copertura hanno l'obiettivo di neutralizzare le eventuali perdite, rilevabili su uno specifico elemento o gruppo di elementi, connesse ad un determinato rischio nel caso in cui il predetto rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono:

- copertura di fair value (cd. "fair value hedge") che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di fair value di una posta di bilancio (attiva o passiva) attribuibile ad un particolare rischio. Le coperture generiche di

fair value hanno l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di fair value, riconducibili al rischio di tasso di interesse, di un importo monetario riveniente da un portafoglio di attività o di passività finanziarie;

- copertura di flussi finanziari (cd. "cash flow hedge") che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a un particolare rischio associato a una posta di bilancio presente o futura altamente probabile;
- strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera le cui attività sono state, o sono, gestite in un Paese, o in una valuta, non euro.

### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al fair value e sono classificati nella voce di bilancio di attivo o di passivo patrimoniale, a seconda che alla data di riferimento presentino un fair value positivo o negativo.

L'operazione di copertura è riconducibile ad una strategia predefinita dal risk management e deve essere coerente con le politiche di gestione del rischio adottate; essa è designata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, inclusa l'alta efficacia iniziale e prospettica durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto, l'efficacia è misurata dal confronto di tali variazioni.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del fair value o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coperto, nei limiti stabiliti dall'intervallo 80%-125%.

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

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

Se le verifiche non confermano che la copertura è altamente efficace, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione, mentre lo strumento finanziario oggetto di copertura torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria e, in caso di cash flow hedge, l'eventuale riserva viene riversata a Conto Economico lungo la durata residua dello strumento.

I legami di copertura cessano anche quando il derivato scade oppure viene venduto o esercitato e l'elemento coperto è venduto ovvero scade o è rimborsato.

### **Criteri di valutazione**

Gli strumenti derivati di copertura, dopo la rilevazione iniziale, sono valutati al fair value. La determinazione del fair value dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Per maggiori dettagli in merito alla modalità di determinazione del fair value si rinvia al paragrafo "A.4 - Informativa sul fair value" della presente parte A.

### **Criteri di cancellazione**

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengano meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

##### **Copertura del fair value (fair value hedge)**

Nel caso di copertura del fair value la variazione del fair value dell'elemento coperto si compensa con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione opera di fatto attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza rappresenta l'inefficacia della copertura ed è riflessa nel Conto Economico in termini di effetto netto. Nel caso di operazioni di copertura generica di fair value le variazioni di fair value con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello Stato Patrimoniale, rispettivamente, nella voce 60.

“Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica” oppure 50. “Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica”.

Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'hedge accounting e la relazione di copertura venga revocata, 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 ammortizzata a Conto Economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo nel caso di strumenti iscritti a costo ammortizzato. Nell'ipotesi in cui risulti eccessivamente oneroso rideterminare il tasso interno di rendimento è ritenuto comunque accettabile ammortizzare il delta fair value relativo al rischio coperto lungo la durata residua dello strumento in maniera lineare oppure in relazione alle quote di capitale residue.

Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a Conto Economico. Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di fair value non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a Conto Economico.

##### **Copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge) e coperture di un investimento netto in valuta**

Nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono rilevate, limitatamente alla porzione efficace della copertura, in una riserva di patrimonio netto. Le predette variazioni sono rilevate a Conto Economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace.

Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'hedge accounting, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati nella riserva di patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a Conto Economico nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

## **5 - Partecipazioni**

Nella voce “partecipazioni” sono inserite le interessenze di capitale in società controllate, collegate o sottoposte a controllo congiunto.

Le partecipazioni sono iscritte al costo e il valore contabile viene periodicamente sottoposto a verifica della riduzione di valore.

Il Banco esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della controllata Azzoaglio Best Education Srl Società Benefit Best Education.

Le interessenze azionarie di minoranza detenute vengono invece iscritte nella voce "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva".

## 6 - Attività materiali

### Criteria di classificazione

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si definiscono "immobili ad uso funzionale" quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi.

Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, purché relative ad attività materiali identificabili e separabili. Qualora i suddetti costi non presentino autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendano benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile capacità di utilizzo delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

Al valore delle immobilizzazioni materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

I contratti di leasing operativo (in cui si operi in qualità di locatario) sono contabilizzati (in applicazione dell'IFRS 16) sulla base del modello del diritto d'uso. Alla data rilevazione iniziale, il valore del diritto d'uso è determinato pari al valore di iscrizione iniziale della Passività per leasing (si veda paragrafo "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato"), corretto per le seguenti componenti:

i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza al netto degli incentivi al leasing ricevuti;

- la stima dei costi che il locatario dovrà sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'attività sottostante e per il ripristino del sito in cui è ubicata o per il ripristino dell'attività sottostante nelle condizioni previste dai termini e dalle condizioni del leasing.
- Nel momento in cui l'attività è resa disponibile al Banco per il relativo utilizzo (data di rilevazione iniziale), viene rilevato il diritto d'uso relativo.
- Nell'identificazione dei diritti d'uso, il Banco applica le "semplificazioni" consentite dall'IFRS 16 e quindi non sono considerati i contratti aventi caratteristiche:
- "short-term", ovvero aventi una vita residua inferiore ai 12 mesi;
- "low-value", ovvero aventi un valore stimato dell'asset inferiore a euro 5.000.

### Criteria d'iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Sono, inoltre, iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

Sono inclusi i diritti d'uso acquisiti in leasing operativo (in qualità di locatario), qualora tali diritti abbiano ad oggetto beni classificabili come attività materiali.

Sono inoltre inclusi i beni in attesa di leasing finanziario e i beni in corso di costruzione destinati ad essere concessi in leasing finanziario (in qualità di locatore), nel caso di contratti "con ritenzione dei rischi", nonché i beni concessi in leasing operativo (sempre in qualità di locatore).

Per gli immobili ad uso di investimento, la Banca ha adottato il fair value come sostituto del costo alla data di transizione agli IAS.

Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Secondo l'IFRS 16 i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del "right of use" per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing. Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali e i diritti d'uso, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso.

Ad ogni chiusura di bilancio, si procede alla verifica dell'eventuale esistenza di indicazioni che dimostrino la perdita di valore subita da un'attività. La perdita risulta dal confronto tra il valore di carico dell'attività materiale ed il minor valore di recupero.

Quest'ultimo è il maggior valore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico alla voce "rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Con riferimento all'attività consistente nel diritto di utilizzo, contabilizzata in base all'IFRS 16, essa viene misurata utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; in questo caso l'attività è successivamente ammortizzata e soggetta a un impairment test nel caso emergano degli indicatori di impairment.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.

### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al conto economico alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità all'uso del bene. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.



Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

Nella voce di conto economico "Utili (Perdite) da cessione di investimenti" sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti materiali.

## 7 - Attività immateriali

### Criteri di classificazione

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;
- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Ai sensi dello IAS 38, viene richiesto di fornire una specifica evidenza dei *software* che non costituiscono parte integrante di *hardware*.

### Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività.

### Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita "definita" sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito e cessa nel momento in cui l'attività è eliminata contabilmente.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettiva disponibilità del bene. Per le attività cedute e/o dismesse nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è calcolato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.

L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

### Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività immateriali diverse dagli avviamenti vengono rilevati a conto economico nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al conto economico.

Nella voce "Utili (Perdite) da cessione di investimenti", formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

## **8 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

### **Criteri di classificazione**

Tale voce include le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS 5.

Vengono classificate nella presente voce quelle attività e gruppi di attività per le quali il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione altamente probabile di vendita anziché con il loro uso continuativo.

Perché la vendita sia altamente probabile, la Direzione ad un adeguato livello deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività, e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, l'attività deve essere attivamente scambiata sul mercato ed offerta in vendita, a un prezzo ragionevole rispetto al proprio *fair value* (valore equo) corrente. Inoltre, il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un tempo circoscritto dalla data della classificazione e le azioni richieste per completare il programma di vendita dovrebbero dimostrare l'improbabilità che il programma possa essere significativamente modificato o annullato.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati, al momento dell'iscrizione iniziale al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita.

### **Criteri di valutazione**

Tali attività e gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value*, al netto dei costi di cessione.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

Se un'attività (o gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita, non possiede i criteri per l'iscrizione a norma del principio contabile IFRS 5, non si deve più classificare l'attività (o il gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita.

Si deve valutare un'attività non corrente che cessa di essere classificata come posseduta per la vendita (o cessa di far parte di un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita) al minore tra:

- il valore contabile prima che l'attività (o gruppo in dismissione) fosse classificata come posseduta per la vendita, rettificato per tutti gli ammortamenti, svalutazioni o ripristini di valore che sarebbero stati altrimenti rilevati se l'attività (o il gruppo in dismissione) non fosse stata classificata come posseduta per la vendita;
- il suo valore recuperabile alla data della successiva decisione di non vendere.

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e differite rilevate in applicazione dello IAS 12.

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale, sono rilevate nel Conto Economico in base al criterio della competenza, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate, ad eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente a Patrimonio Netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a Patrimonio Netto.

## 9 - Fiscalità corrente e differita

### Criteri di classificazione e di iscrizione

Nella voce figurano le attività e passività fiscali (correnti e differite) rilevate in applicazione dello IAS12.

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

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

Le attività fiscali correnti accolgono i crediti d'imposta recuperabili (compresi gli acconti versati); le passività fiscali correnti le imposte correnti non ancora pagate alla data del bilancio.

Le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base del criterio del balance sheet liability method, tenendo conto delle differenze temporanee (deducibili o imponibili) tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali.

L'iscrizione di "attività per imposte anticipate" è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile. Tuttavia, la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e rettifiche su crediti svalutazioni di crediti, è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale ai fini IRES o di valore della produzione negativo ai fini IRAP. In particolare, in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle rettifiche su crediti svalutazioni di crediti sarà oggetto di parziale trasformazione in credito d'imposta per effetto delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 55, del Decreto Legge 29 dicembre 2010, n. 225, convertito con modificazioni dalla Legge 26 febbraio 2011, n. 10 e come modificato dal c. 167 e seguenti art. 1 L. 27 dicembre 2013 n. 147.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita, come previsto dall'art. 2, comma 56, del citato D.L. 225/2010.

Le "passività per imposte differite" vengono rilevate in tutti i casi in cui è probabile che insorga il relativo debito.

Le "attività per imposte anticipate" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica, mentre le "passività per imposte differite" indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

### Criteri di valutazione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte correnti sono compensate, a livello di singola imposta: gli acconti versati e il relativo debito di imposta sono esposti al netto tra le "Attività fiscali a) correnti" o tra le "Passività fiscali a) correnti" a seconda del segno.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Esse vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale, a saldi aperti e senza compensazioni, nella voce "Attività fiscali b) anticipate" e nella voce "Passività fiscali b) differite"; esse non vengono attualizzate.

#### **Criteri di rilevazione delle componenti economiche**

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita e rappresenta dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate o differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio la valutazione degli strumenti finanziari disponibili per la vendita, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando la specifica riserva.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono cancellate nell'esercizio in cui:

- la differenza temporanea che le ha originate diventa imponibile con riferimento alle passività fiscali differite o deducibile con riferimento alle attività fiscali anticipate;
- la differenza temporanea che le ha originate perde rilevanza fiscale.

## **10 - Fondi per rischi ed oneri**

#### **Criteri di classificazione**

Conformemente alle previsioni dello IAS 37, i fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'utilizzo di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

#### **Criteri di iscrizione**

Nella presente voce figurano:

- "Fondi per rischio di credito relativo ad impegni e garanzie finanziarie rilasciate": viene iscritto il valore degli accantonamenti complessivi per rischio di credito a fronte di impegni ad erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. paragrafo 2.1, lettera e); paragrafo 5.5; appendice A), ivi inclusi le garanzie finanziarie rilasciate e gli impegni ad erogare fondi che sono valutati al valore di prima iscrizione al netto dei ricavi complessivi rilevati in conformità all'IFRS 15;
- "Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate": viene iscritto il valore degli accantonamenti complessivi a fronte di altri impegni e altre garanzie rilasciate che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. IFRS 9, paragrafo 2.1, lettere e) e g));
- "Fondi di quiescenza e obblighi simili": include gli accantonamenti a fronte di benefici erogati al dipendente successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro nella forma di piani a contribuzione definita o a prestazione definita;
- "Altri fondi per rischi ed oneri": figurano gli altri fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali (es. oneri per il personale, controversie fiscali).

#### **Criteri di valutazione**

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima possibile dell'onere richiesto per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo punto 15.2.

#### **Criteri di cancellazione**

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere usato solo per quelle spese per le quali esso fu originariamente iscritto.

#### **Rilevazione delle componenti economiche**

L'accantonamento è rilevato a Conto Economico alla voce 'Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri'.

Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a Conto Economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

## **11 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

#### **Criteri di classificazione**

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze.

I debiti verso altri istituti di credito, i debiti verso la clientela e i titoli in circolazione comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, non classificate tra le 'Passività finanziarie designate al *fair value*'. Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

#### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o all'emissione dei titoli di debito. Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a Conto Economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a Conto Economico.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, effettuata al *fair value* alla data di sottoscrizione del contratto, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a Conto Economico nelle pertinenti voci.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute, ovvero quando la Banca procede al riacquisto di titoli di propria emissione con conseguente ridefinizione del debito iscritto per titoli in circolazione.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto.

## **12 – Passività finanziarie di negoziazione**

#### **Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti, ecc.) classificate nel portafoglio di negoziazione.

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IFRS 9 al paragrafo 4.2.2) gestionalmente collegati con attività e passività valutate al *fair value*, che presentano alla data di riferimento un *fair value* negativo, ad eccezione dei contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura il cui impatto confluisce nella voce 40 del passivo; se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente positivo, lo stesso è contabilizzato tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

#### **Criteri di iscrizione**

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al *fair value* con impatto a conto economico.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value* con impatto a conto economico.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 15.5 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari'.

#### **Criteri di cancellazione**

Le Passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione degli strumenti derivati connessi con la *fair value option* sono contabilizzati a Conto Economico nella voce Risultato netto dell'attività di negoziazione.

### 13 - Passività finanziarie designate al fair value

Alla data del 31/03/2022 la banca non ha operazioni valutate al fair value (sulla base della fair value option prevista dal principio IFRS 9 paragrafo 4.2.2).

### 14 - Operazioni in valuta

#### Criteri di classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili.

Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

#### Criteri di iscrizione

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

#### Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura del bilancio, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati in euro come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data della operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, alla voce "Risultato netto della attività di negoziazione"; alla medesima voce sono iscritte le differenze che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, le differenze cambio relative a tale elemento sono rilevata anch'esse a patrimonio netto.

### 15 - Altre informazioni

#### Ratei e Risconti

I ratei e i risconti, che riguardano oneri e proventi di competenza dell'esercizio maturati su attività e passività, vengono ricondotti a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono. In assenza di rapporti cui ricondurli, saranno rappresentati tra le "Altre attività" o "Altre passività".

### **Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)**

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzata come interesse e registrata per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento.

### **Trattamento di fine rapporto del personale e premi di anzianità ai dipendenti**

Il T.F.R. è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment benefit) del tipo "Prestazioni Definite" (defined benefit plan) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è stata effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS. Queste ultime sono quindi rilevate a conto economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; la Banca non ha proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi. In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla sottovoce di conto economico 160 a), come specificato nella Sezione 9 della Parte C della Nota. Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita, poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tale fattispecie, pertanto, nel passivo potrà essere stata iscritta solo la quota di debito (tra le "altre passività") per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare alla data di chiusura del bilancio.

Rilevazione degli utili e perdite attuariali: Il principio IAS 19 prevede che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di bilancio siano rilevati immediatamente nel "Prospetto della redditività complessiva" - OCI.

Fra gli "Altri benefici a lungo termine" descritti dallo IAS 19 rientrano i premi di anzianità ai dipendenti. Tali benefici devono essere valutati, in conformità allo IAS 19, con la stessa metodologia utilizzata per la determinazione del TFR, in quanto compatibile. La passività per il premio di anzianità viene rilevata tra i fondi rischi e oneri dello Stato Patrimoniale. L'accantonamento, come la riattribuzione a Conto Economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), è imputato a Conto Economico fra le "Spese del Personale".

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie detenute sono portate in riduzione del Patrimonio Netto. Analogamente, il costo originario delle stesse derivante dalla loro successiva vendita è rilevato come movimento del Patrimonio Netto.

### **Conto economico**



I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono riconosciuti quando ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. I costi che non possono essere associati ai ricavi sono rilevati immediatamente nel conto economico.

In particolare:

- i costi ed i ricavi, direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- i ricavi derivanti dall'intermediazione di strumenti finanziari di negoziazione, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato;
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la definizione del quale si rinvia al paragrafo "Crediti e Finanziamenti".

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

Gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso.

### **TLTRO III**

Le passività TLTRO sono classificate, quali strumenti di finanziamento del portafoglio bancario con valutazione successiva al costo ammortizzato ai sensi dell'IFRS9.4.2.1.

La prospettiva per la banca debitrice di pagare un interesse variabile negativo sulle "operazioni di rifinanziamento a lungo termine", in aggiunta al tasso medio di Deposit Facility Rate ("DFR") o Main Refinancing Operation ("MRO"), è legata al raggiungimento di una specifica soglia sull'ammontare dei finanziamenti verso le controparti che presentano i requisiti richiesti.

In particolare, le condizioni finanziarie incorporate nei TLTRO riflettono le iniziative di politica monetaria della BCE volte a ridurre prospetticamente il "costo della raccolta" di mercato per gli istituti bancari utilizzando strumenti "non convenzionali" e riflesse nelle operazioni di mercato monetario.

In base al sopra menzionato principio contabile, gli interessi sono calcolati utilizzando il "metodo dell'interesse effettivo" che ripartisce gli interessi lungo il periodo di applicazione del "tasso di interesse effettivo"

Con riferimento all'esercizio 2022, gli interessi attivi relativamente ai finanziamenti TLTRO ammontano a complessivi 1.072 migliaia di euro, relativi al finanziamento in essere per complessivi 217 milioni di euro.

Con riferimento allo special reference period relativo al periodo fino al 31 marzo 2021 i relativi volumi sono stati trasmessi a Banca d'Italia nel mese di agosto 2021, mentre con riferimento all'additional special reference period (third report) relativo al periodo al 31 dicembre 2021, i dati sono stati trasmessi entro il 17 maggio 2022.

### **Trattamento contabile dei crediti di imposta connessi con i decreti legge "cura Italia" e "rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti**

I Decreti Legge n. 18/2020, cosiddetto "Cura Italia", e n. 34/2020, cosiddetto "Rilancio", hanno introdotto incentivi fiscali connessi sia con spese per investimenti sia con spese correnti ed erogati a famiglie e imprese sotto forma di crediti di imposta. La maggior parte di questi crediti d'imposta può essere ceduta dai beneficiari a soggetti terzi.

Le caratteristiche principali di tali crediti d'imposta sono:

- la possibilità di utilizzo in compensazione;

- la cedibilità a terzi acquirenti;
- la non rimborsabilità da parte dell'Erario.

Nessuno dei crediti acquisiti è rimborsabile (in tutto o in parte) direttamente dallo Stato.

Inoltre, a seconda della fattispecie, i crediti possono essere utilizzati in compensazione (ad esempio, entro un anno oppure in 5 o 10 quote annuali), senza possibilità di riportare a nuovo, né chiedere a rimborso, la quota parte non compensata nell'anno di riferimento per motivi di incapienza.

Le indicazioni relative al trattamento contabile ed alla rappresentazione in bilancio dei crediti di imposta acquisiti dalle banche sono contenuti nel Documento Banca d'Italia/Consob/Ivass del Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed Ivass in materia di applicazione degli IAS/IFRS n. 9 del 5 gennaio 2021.

In linea con le indicazioni contenute nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Ivass, il Banco ritiene che per tali operazioni:

- sia necessario applicare le previsioni del paragrafo 10 dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" relative al trattamento delle fattispecie non esplicitamente trattate da un principio contabile IAS/IFRS;
- occorra iscrivere nel bilancio del cessionario un'attività, così come definita dal Conceptual Framework dei principi contabili IAS/IFRS;
- un "modello contabile finanziario" basato sull'IFRS 9 rappresenti l'accounting policy più idonea a fornire un'informativa rilevante ed attendibile, come richiesto dal paragrafo 10 dello IAS 8.

Non risulta applicabile alla specifica casistica il framework contabile previsto dall'IFRS 9 per il calcolo delle perdite attese, ossia non viene calcolata l'expected credit loss (ECL), in quanto non esiste un rischio di credito della controparte, tenuto conto che il realizzo dei crediti d'imposta avviene tramite compensazione e non tramite incasso.

Esso infatti risulta garantire in maniera più adeguata una rappresentazione fedele della posizione finanziaria, reddituale e dei flussi di cassa dell'entità, riflettendo la sostanza economica e non la mera forma dell'operazione, in maniera neutrale, prudente e completa.

Ai fini dell'inquadramento contabile dei crediti relativi ai Crediti di imposta connessi con i decreti-legge 'Cura Italia' e 'Rilancio', si fa riferimento al Documento n. 9 emanato congiuntamente in data 5 gennaio 2021 da Banca d'Italia, Consob e IVASS1.

Sulla base di tale Documento, tenuto conto che i crediti d'imposta in oggetto, per la loro particolare fattispecie, non rappresentano, ai sensi dei Principi contabili internazionali, attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie, la classificazione più appropriata, ai fini della presentazione in bilancio, è quella residuale delle "Altre Attività" dello stato patrimoniale, in linea con i paragrafi 54 e 55 dello IAS 1 "Presentazione del bilancio".

Con riferimento alla rappresentazione, nel prospetto di Conto Economico e/o in quello della Redditività complessiva, dei proventi e degli oneri derivanti dall'acquisto e utilizzo dei crediti d'imposta, essa rifletterà la modalità di gestione adottata dal cessionario (Hold to Collect, Hold to Collect and Sell, Other), così come la natura di tali proventi e oneri (interessi, altri aspetti valutativi quali le rettifiche per riduzione di valore, utili/perdite da cessione), in linea con i paragrafi 82 e 82A dello IAS 1 "Presentazione del bilancio".

#### **Definizione e modalità di identificazione del business model**

##### **Business model "HTC" – Hold to collect**

Il Business Model "Hold to Collect" fa riferimento agli strumenti che sono detenuti con l'obiettivo di realizzare i flussi di cassa contrattuali nel corso della durata della vita dell'attività. Ciò significa che tali strumenti sono gestiti all'interno del portafoglio al fine di incassare i relativi flussi, anziché realizzarli tramite la cessione dello strumento.

La valutazione degli strumenti è al costo ammortizzato, fatto salvo il superamento dell'SPPI test (Solely Payment of Principal and Interest test). Nel caso del superbonus, si ritiene il test superato per definizione, tenuto conto della struttura dei flussi dello strumento.

---

<sup>1</sup> Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS - Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti-legge "Cura Italia" e "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti

Gli elementi da considerare per accertare se i flussi di cassa siano realizzati tramite la detenzione dello strumento sono la frequenza, il valore, le tempistiche, le ragioni e le aspettative con le quali le vendite vengono effettuate. La vendita di uno strumento non è da considerarsi di per sé determinante al fine di definire il Business Model. Le informazioni relative alle vendite avvenute nel passato e al contesto in cui esse sono avvenute devono essere valutate insieme ad un confronto tra le condizioni pregresse e quelle attuali, al fine di determinare il Business Model. (IFRS 9 - B4.1.2C). Come previsto dal Principio contabile IFRS 9, il Business Model definito "Hold to Collect" non implica necessariamente la detenzione dello strumento fino a scadenza. (IFRS 9 - B4.1.3): vendite poco frequenti (anche se di importo significativo) oppure di importo non significativo a livello individuale e/o aggregato (anche se frequenti), possono essere coerenti con il Business Model "Held to collect" (IFRS 9 - B4.1.3B).

#### **Business model "HTCS" – Hold to collect and sell**

Il Business Model "Hold to Collect and Sell" fa riferimento agli strumenti detenuti con l'obiettivo sia di realizzare i flussi di cassa contrattuali nel corso della durata della vita dell'attività, che di incassare tali flussi tramite la vendita dello strumento.

La valutazione, in caso di superamento del Test SPPI, è a Fair Value con contropartita in un'apposita riserva di patrimonio netto (FVOCI). In caso di mancato superamento del SPPI Test, la valutazione è al Fair Value con contropartita a Conto Economico; tuttavia, come già riportato, nel caso del superbond si ritiene il test superato per definizione, tenuto conto della struttura dei flussi dello strumento. Pertanto, la contropartita delle variazioni di fair value sarà un'apposita riserva di patrimonio.

L'obiettivo del Business Model HTCS può essere quello di gestire i fabbisogni di liquidità, di mantenere un particolare livello di margine di interesse, di riequilibrare la duration degli assets e delle liabilities finanziate, oppure di massimizzare il ritorno su un portafoglio (IFRS 9 - B4.1.4A).

Rispetto al Business Model "Hold to collect" trattato nel paragrafo precedente, il presente Business Model prevede frequenza e ammontare delle vendite più rilevanti, essendo la vendita parte integrante della realizzazione dei cash flow; in particolare, il Principio contabile IFRS 9 non statuisce alcuna soglia di frequenza o di valore delle vendite (IFRS 9 - B4.1.4B).

#### **Business model "Other"**

Il Business Model "Other" fa riferimento agli strumenti detenuti con l'obiettivo di realizzare i flussi di cassa esclusivamente tramite la cessione degli attivi. La valutazione degli asset è al Fair Value con contropartita a Conto Economico.

Le decisioni in merito alla detenzione e alla vendita dello strumento sono basate, tipicamente, sulle opportunità di mercato in un determinato momento o sulle condizioni di realizzo.

Il detentore dello strumento si focalizza principalmente sulle informazioni relative al fair value e utilizza queste informazioni al fine di effettuare una valutazione delle performance degli strumenti e per prendere decisioni strategiche in merito alla loro gestione. (IFRS 9 - B4.1.6).

L'incasso dei flussi di cassa contrattuali durante la detenzione di tali strumenti, nel caso di Business Model Other è solo incidentale e non parte integrante del raggiungimento dell'obiettivo di business. (IFRS 9 - B4.1.5 e B.4.1.6).

La categoria "Other" è definita dal Principio contabile IFRS 9 come residuale. Pertanto, è previsto il suo utilizzo solo laddove lo strumento non possa essere inserito nelle categorie definite, ovvero "Hold to collect" e "Hold to Collect and Sell".

#### **Molteplicità di business model per singolo asset**

In taluni casi, l'analisi del portafoglio potrebbe fare emergere differenti modalità di gestione del singolo strumento. In particolare, una porzione del medesimo strumento potrebbe qualificarsi per la gestione fino a scadenza (Business Model "Hold to collect") e un'altra porzione per l'incasso dei flussi e la vendita (Business Model "Hold to collect and sell"). Tale approccio è consentito Principio contabile IFRS 9.

Al fine della definizione del Business Model da applicare allo strumento al momento del suo acquisto, il portafoglio viene pertanto suddiviso secondo la modalità di gestione degli strumenti sottostanti, che, sulla base delle intenzioni del management, vengono gestiti ai fini del raggiungimento di un determinato Business Model, tenendo conto anche dei plafond definiti.

### **Attività per imposte anticipate**

L'emendamento presentato lo scorso 31 marzo dal Governo all'art. 42 del DL 17/2022 ha modificato la norma di diluizione della deduzione delle rettifiche di valore su crediti pregresse.

Questo emendamento conferma che la quota di deducibilità del 2021 rimane ferma al 12%.

La quota del 2022 viene ribassata dal 15% al 3% ma viene poi rialzata del 5,3% (in ragione dello spostamento di una parte della quota 2026), con la conseguenza che la quota da dedurre nel 2022, sia ai fini IRES che IRAP, viene fissata al 8,3%, come già aveva evidenziato.

Le quote di deducibilità saranno le seguenti:

- anno 2021: 12%
- anno 2022: 8,3% (15-12+5,3)
- anno 2023: 18% (15+3)
- anno 2024: 18% (15+3)
- anno 2025: 11% (8+3)
- anno 2026: 7,7% (10+3-5,3)

Tenuto conto che l'emendamento è stato presentato il 31 marzo 2022 e tenuto conto che i principi contabili evidenziano che si applicano le normative in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento dei bilanci, la normativa viene applicata in fase di redazione della semestrale.

### **Classificazione dei crediti deteriorati e forbearance**

A partire dal 1° gennaio 2015 sono state riviste le definizioni delle categorie di crediti deteriorati da parte della Banca d'Italia.

Tale revisione si è resa necessaria al fine di adeguare le classi di rischio precedentemente in vigore alla definizione di "Non Performing Exposure" (NPE), introdotta dall'Autorità Bancaria Europea ("EBA") con l'emissione dell'Implementing Technical Standards ("ITS"), EBA/ITS /2013/03/rev1, del 24 luglio 2014. La Sezione "Qualità del credito" della Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 (6° aggiornamento del 7 gennaio 2015) individua le seguenti categorie di crediti deteriorati:

Sofferenze: il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" 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 dalla banca. Nelle sofferenze sono incluse anche le esposizioni nei confronti degli enti locali (comuni e province) in stato di dissesto finanziario per la quota parte assoggettata alla pertinente procedura di liquidazione.

Inadempienze probabili ("unlikely to pay"): la classificazione in tale categoria è, innanzitutto, il risultato del giudizio della banca circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione deve essere effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi o rate scaduti e non pagati. Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia quale il mancato rimborso, laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore). Lo status di "inadempienza probabile" è individuato sul complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione.

Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

Nell'ITS dell'EBA viene introdotto un ulteriore requisito informativo relativo alle "Esposizioni oggetto di concessioni" (forbearance).

Con il termine forbearance l'EBA individua i debitori che sono o possono essere in difficoltà nel rispettare i termini di rimborso dei propri debiti e a cui sono state concesse delle rinegoziazioni delle condizioni contrattuali originarie.

Quindi, condizione necessaria per identificare un'esposizione come forborne è la sussistenza all'atto della richiesta di rinegoziazione di una situazione di difficoltà finanziaria del debitore.

L'aggiornamento da parte di Banca d'Italia della Circolare n. 272/2008 nel gennaio 2015 riporta, sulla scorta degli standard tecnici dell'EBA, le definizioni di "esposizione deteriorata" ed "esposizioni oggetto di concessione (forborne)".

Quest'ultima accezione non rappresenta una nuova categoria di credito deteriorato, bensì si pone come strumento informativo addizionale, in quanto la categoria dei crediti forborne è trasversale alle classi di rischio esistenti e può includere crediti performing e crediti non performing sulla base della motivazione che ha portato alla rinegoziazione.

L'attribuzione dello status di forborne può cessare a seguito di un processo di revisione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del debitore.

Tale processo di revisione avviene in un periodo di 2 o 3 anni, a seconda che si tratti di crediti non deteriorati o deteriorati.

### **Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari**

L'IFRS 13 definisce il *fair value* come: 'il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione'.

Nel caso delle passività finanziarie la definizione di *fair value* prevista dall'IFRS 13 richiede, quindi, di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della stessa passività (*exit price*), anziché come il valore necessario a estinguere la stessa.

Con riguardo alla determinazione del *fair value* dei derivati OTC dell'attivo dello Stato Patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment - CVA*). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il cd. *Debit Valuation Adjustment (DVA)*, ossia un aggiustamento di *fair value* volto a riflettere il proprio rischio di *default* su tali strumenti.

La Banca ha tuttavia ritenuto ragionevole non procedere alla rilevazione delle correzioni del *fair value* dei derivati per CVA e DVA nei casi in cui siano stati formalizzati e resi operativi accordi di collateralizzazione delle posizioni in derivati che abbiano le seguenti caratteristiche:

- scambio bilaterale della garanzia con elevata frequenza (giornaliera o al massimo settimanale);
- tipo di garanzia rappresentato da contanti o titoli governativi di elevata liquidità e qualità creditizia, soggetti ad adeguato scarto prudenziale;
- assenza di una soglia (cd. threshold) del valore del fair value del derivato al di sotto della quale non è previsto lo scambio di garanzia oppure fissazione di un livello di tale soglia adeguato a consentire una effettiva e significativa mitigazione del rischio di controparte;
- MTA - Minimum Transfer Amount (ossia differenza tra il fair value del contratto ed il valore della garanzia) - al di sotto del quale non si procede all'adeguamento della collateralizzazione delle posizioni, individuato contrattualmente ad un livello che consenta una sostanziale mitigazione del rischio di controparte.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta del periodo di riferimento) del mercato più vantaggioso al quale la Banca ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili tramite un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria (metodo basato sulla valutazione di mercato, metodo del costo e metodo reddituale),

volte a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato. Tali tecniche di valutazione prevedono, nell'ordine gerarchico in cui sono riportate, l'utilizzo:

1. dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le *Sicav*;
2. di prezzi quotati per le attività o passività in mercati non attivi (ad esempio, quelli desumibili da *infoprovider* esterni quali Bloomberg e/o Reuters) o prezzi di attività o passività simili in mercati attivi;
3. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounting Cash Flow Analysis*, *Option Pricing Models*) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, volatilità, tassi di cambio, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storica / statistica.  
I modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità;
4. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (ad esempio il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
5. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile;
6. per i finanziamenti e crediti, per i quali il *fair value* viene calcolato al solo fine di fornirne opportuna informativa in bilancio, si procede attualizzando i flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata sulla base del merito creditizio del prenditore, utilizzando la corrispondente struttura dei tassi per scadenza.

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, sulla base dei criteri sopra descritti, si articola sui seguenti livelli conformemente a quanto previsto dal principio IFRS 13 e in funzione delle caratteristiche e della significatività degli *input* utilizzati nel processo di valutazione:

Livello 1 - prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;

Livello 2 - *input* diversi di prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. Appartengono a tale livello le metodologie di valutazione basate sulle valutazioni di mercato che utilizzando in prevalenza dati osservabili sul mercato, i prezzi desunti da *infoprovider* esterni e le valutazioni delle quote di O.I.C.R. effettuate sulla base del NAV (*Net Asset Value*) comunicato dalla società di gestione, il cui valore viene aggiornato e pubblicato periodicamente (almeno mensilmente) ed è rappresentativo dell'ammontare a cui la posizione può essere liquidata, parzialmente o integralmente, su iniziativa del possessore;

Livello 3 - *input* che non sono osservabili per l'attività e per la passività ma che riflettono le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività. Appartengono a tale livello i prezzi forniti dalla controparte emittente o desunti da perizie di stima indipendenti, nonché quelli ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario. Rientrano nel Livello 3 anche le valutazioni degli strumenti finanziari al prezzo di costo o corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società.

Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del *fair value* e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il *fair value*.

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel Livello 2 piuttosto che nel Livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli *input* significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*.

Gli *input* di Livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili ad intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

Qualora il *fair value* di uno strumento finanziario non sia determinato attraverso il prezzo rilevato in un mercato attivo (Livello 1), il complessivo *fair value* può presentare, al suo interno, livelli differenti in considerazione dell'impatto generato dagli *input* osservabili o non osservabili utilizzati nelle valutazioni (per impatto si intende il contributo, in termini di significatività, che ciascun *input* utilizzato per la valutazione ha rispetto al complessivo *fair value* dello strumento). Tuttavia, il livello attribuito deve essere unico e per questo riferito al totale del *fair value* dello strumento nel suo complesso; il livello unico attribuito riflette così il livello più basso di *input* con un effetto significativo nella determinazione del *fair value* complessivo dello strumento.

Affinché dati non osservabili di mercato abbiano un effetto significativo nella determinazione complessiva del *fair value* dello strumento, il loro complessivo impatto è valutato tale da renderne incerta (ovvero non riscontrabile attraverso dati di mercato) la complessiva valutazione; nei casi in cui il peso dei dati non osservabili sia prevalente rispetto alla complessiva valutazione, il livello attribuito è "3".

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei livelli di *fair value* si segnala che sono ritenuti di "Livello 1" i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale, i fondi aperti, gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie emesse il cui *fair value* corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo.

Sono considerati di "Livello 2":

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (Over the counter) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- fondi il cui *fair value* corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza settimanale e/o mensile, in quanto considerato la stima più attendibile del *fair value* dello strumento trattandosi del "valore di uscita" (exit value) in caso di dismissione dell'investimento.

Infine, sono classificati di "Livello 3":

- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (over the counter) conclusi con controparti istituzionali, la cui valutazione avviene sulla base di modelli di pricing del tutto analoghi a quelli utilizzati per le valutazioni di "Livello 2" e dai quali si

differenziano per il grado di osservabilità dei dati di input utilizzati nelle tecniche di pricing (si fa riferimento principalmente a correlazioni e volatilità implicite);

- gli strumenti finanziari derivati stipulati con la clientela per cui la quota di aggiustamento del fair value che tiene conto del rischio di inadempimento è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario;
- fondi chiusi il cui fair value corrisponda al relativo NAV pubblicato con frequenza superiore al mese;
- i titoli di capitale classificati nel portafoglio AFS valutati al costo.

Il principio contabile IFRS 13 richiede inoltre, per le attività finanziarie classificate al “Livello 3”, di fornire un’informativa in merito alla sensitività dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del *fair value*.

## A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### Informativa di natura qualitativa

Per le attività e passività valutate al fair value su base ricorrente in bilancio, in assenza di quotazioni su mercati attivi, il Banco utilizza metodi di valutazione in linea con le metodologie generalmente accettate e utilizzate dal mercato.

I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità. Si evidenzia che le uniche poste valutate al fair value in bilancio sono su base ricorrente e sono rappresentate da attività e passività finanziarie.

In particolare, in assenza di quotazioni su mercati attivi, si procede a valutare gli strumenti finanziari con le seguenti modalità:

**Titoli di debito:** sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discounted Cash Flow Model), opportunamente corretti per tener conto del rischio di credito dell'emittente. In presenza di titoli strutturati il modello sopra descritto incorpora valutazioni derivanti da modelli di option pricing. Gli input utilizzati sono le curve dei tassi di interesse, i credit spread riferiti all'emittente e parametri di volatilità riferiti al sottostante nel caso di titoli strutturati.

**Titoli di capitale non quotati:** sono valutati con riferimento a transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un congruo arco temporale rispetto alla data di valutazione, oppure facendo riferimento ad altri modelli di pricing riconosciuti (ad es. metodo dei multipli di mercato di società comparabili). In particolare, gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

**OICR (diversi da quelli aperti armonizzati):** sono generalmente valutati sulla base dei NAV (eventualmente aggiustato se non pienamente rappresentativo del fair value) messi a disposizione dalla società di gestione.

**Derivati su tassi di interesse:** sono valutati mediante un modello di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (Discount ed Cash Flow Model) nel caso di strumenti plain vanilla. Nel caso di opzioni su tassi di interesse si utilizza il Log-Normal Forward Model. Gli input utilizzati sono le curve dei tassi di interesse e i parametri di volatilità e di correlazione.

Non ci sono variazioni significative rispetto all'esercizio precedente con riferimento alle tecniche valutative.

### A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per le attività e passività valutate al fair value su base ricorrente in bilancio, in assenza di quotazioni su mercati attivi, il Banco utilizza metodi di valutazione in linea con le metodologie generalmente accettate e utilizzate dal mercato.



Non ci sono variazioni rispetto all'esercizio precedente con riferimento alle tecniche valutative.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Banco generalmente svolge un'analisi di sensitività degli input non osservabili, attraverso una prova di stress su tutti gli input non osservabili significativi per la valutazione delle diverse tipologie di strumenti finanziari appartenenti al livello 3 della gerarchia di fair value; in base a tale test vengono determinate le potenziali variazioni di fair value, per tipologia di strumento, imputabili a variazioni plausibili degli input non osservabili. Con riferimento al bilancio intermedio abbreviato alla data del 30.06.2022 il Banco non ha provveduto a svolgere tale analisi in quanto la quasi totalità delle attività classificate nel livello 3 di gerarchia del fair value sono gli investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile; tali strumenti, come già detto, sono mantenuti al costo e svalutati, con imputazione a conto economico, nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite di valore durevoli.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la determinazione dei livelli di fair value delle attività e passività si rinvia al paragrafo "Gerarchia del fair value" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 - Altre informazioni".

#### A.4.4 Altre informazioni

La Banca non gestisce gruppi di attività e passività finanziarie sulla base della propria esposizione netta ai rischi di mercato o al rischio di credito.

Al 30 giugno 2022 non si hanno informazioni da riportare ai sensi dell'IFRS 13, paragrafo 93(i).

Si rinvia ai paragrafi relativi alle diverse categorie contabili contenuti nella parte "A.1 parte generale" e, in particolare, al paragrafo "criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari" contenuto nella parte A.2 "Parte relativa alle principali voci di bilancio", 17 - altre informazioni"

### Informativa di natura quantitativa - A.4.5 Gerarchia del fair value

#### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	Totale 30-06-2022			Totale 31-12-2021		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico		2	8.834		8	15.823
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		2	235		8	243
b) attività finanziarie designate al fair value						
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			8.599			15.580
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	109.022		12.608	120.376		12.803
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>109.022</b>	<b>2</b>	<b>21.442</b>	<b>120.376</b>	<b>8</b>	<b>28.626</b>

1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		2			
2. Passività finanziarie designate al fair value					
3. Derivati di copertura					
<b>Totale</b>		<b>2</b>			

Legenda:

L1=Livello1

L2=Livello2

L3=Livello3

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>15.823</b>	<b>243</b>		<b>15.580</b>	<b>12.803</b>			
<b>2. Aumenti</b>	<b>644</b>			<b>644</b>	<b>4</b>			
2.1 Acquisti	480			480	4			
2.2 Profitti imputati a:								
2.2.1 Conto Economico	65			65				
- di cui: Plusvalenze	65			65				
2.2.2 Patrimonio netto		X	X	X				
2.3 Trasferimenti da altri livelli								
2.4 Altre variazioni in aumento	99			99				
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>7.633</b>	<b>8</b>		<b>7.625</b>	<b>199</b>			
3.1 Vendite	7.432			7.432	1			
3.2 Rimborsi								
3.3 Perdite imputate a:								
3.3.1 Conto Economico	122	8		114				
- di cui Minusvalenze								
3.3.2 Patrimonio netto		X	X	X	198			
3.4 Trasferimenti ad altri livelli								
3.5 Altre variazioni in diminuzione	79			79				
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>8.834</b>	<b>235</b>		<b>8.599</b>	<b>12.608</b>			

Nelle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono compresi anche titoli di capitale, classificati convenzionalmente nel livello 3, riferibili a quote partecipative non rilevanti detenute per fini istituzionali o per lo sviluppo di accordi commerciali.

Tra le attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value sono incluse le Polizze investimento di proprietà del Banco.

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30-06-2022				31-12-2021			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.028.214	805.697		1.313.857	1.948.942	927.435		1.160.644
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	325			325	333			333
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>2.028.539</b>	<b>805.697</b>		<b>1.314.182</b>	<b>1.949.275</b>	<b>927.435</b>		<b>1.160.977</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.103.171	13.132	34.437	2.051.894	2.180.348	14.356	26.215	2.140.405
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>2.103.171</b>	<b>13.132</b>	<b>34.437</b>	<b>2.051.894</b>	<b>2.180.348</b>	<b>14.356</b>	<b>26.215</b>	<b>2.140.405</b>

Legenda:

VB=Valore di bilancio

L1=Livello1

L2=Livello2

L3=Livello3

## A.5 – INFORMATIVA SUL C.D. “DAY ONE PROFIT/LOSS”

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha posto in essere operazioni da cui è derivata la contabilizzazione del c.d. "day one profit/loss". Conseguentemente, non viene fornita l'informativa prevista dal principio IFRS 7, par. 28.

## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

La tabella che segue, così come richiesto dallo IAS 24 par. 16, riporta l'ammontare dei compensi di competenza dell'esercizio ai Dirigenti con responsabilità strategica, intendendosi per tali coloro che hanno il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e controllo delle attività della Banca, compresi gli Amministratori e i Sindaci della Banca stessa.

	Importo 30.06.2022	Importo 30.06.2021
Stipendi e altri benefici a breve termine – Dirigenti	383	546
Stipendi e altri benefici a breve termine - Amministratori	172	190
Stipendi e altri benefici a breve termine - Sindaci	56	56

I compensi agli amministratori ed ai sindaci sono stati determinati con delibera dell'Assemblea del 29 aprile 2022.

Tali compensi comprendono i gettoni di presenza e le indennità di carica loro spettanti.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Voci/Valori - Società						
	Attivo	Passivo	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute	Ricavi	Costi
Amministratori, Sindaci e Dirigenti	816	929	5	1.465	4	5
Altre parti correlate	64	4.018		1.790	1	26

Si è provveduto all'individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24. Secondo tale principio la parte è considerata correlata se:

- direttamente o indirettamente controlla la Società, ne è controllata, oppure è soggetta al controllo congiunto;
- direttamente o indirettamente detiene una partecipazione nella Società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
- direttamente o indirettamente controlla congiuntamente la Società;
- è una società collegata (secondo la definizione dello IAS 28 Partecipazioni in società collegate) della Società;
- è una joint-venture in cui la Società è una partecipante (come da IAS 31 Partecipazioni in joint venture);
- è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società o la sua controllante;
- è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui ai punti (a) o (d);
- è un'entità controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti (d) o (e), ovvero tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritti di voto;
- è un fondo pensionistico per i dipendenti della Società o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

Sono considerati familiari stretti: il convivente ed i figli del soggetto, i figli del convivente e le persone a carico del soggetto convivente.

Secondo tale principio sono considerate, nella nostra realtà, parti correlate:

- a. Amministratori
- b. Sindaci
- c. Il Direttore Generale
- d. I famigliari dei soggetti di cui ai punti precedenti.

Le operazioni con parti correlate sono regolarmente poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di convenienza economica e sempre nel rispetto della normativa vigente, dando adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la conclusione delle stesse.

# 1970 BANCO AZZOAGLIO

BANCO DI CREDITO  
P. AZZOAGLIO

A white line-art illustration of a classical building entrance. The central feature is a double door with arched panels and decorative elements. Above the door is a large archway containing the text 'BANCO DI CREDITO P. AZZOAGLIO'. The entrance is flanked by two rectangular windows, each with a smaller arched window above it. The entire illustration is set against a background of overlapping circles and lines.